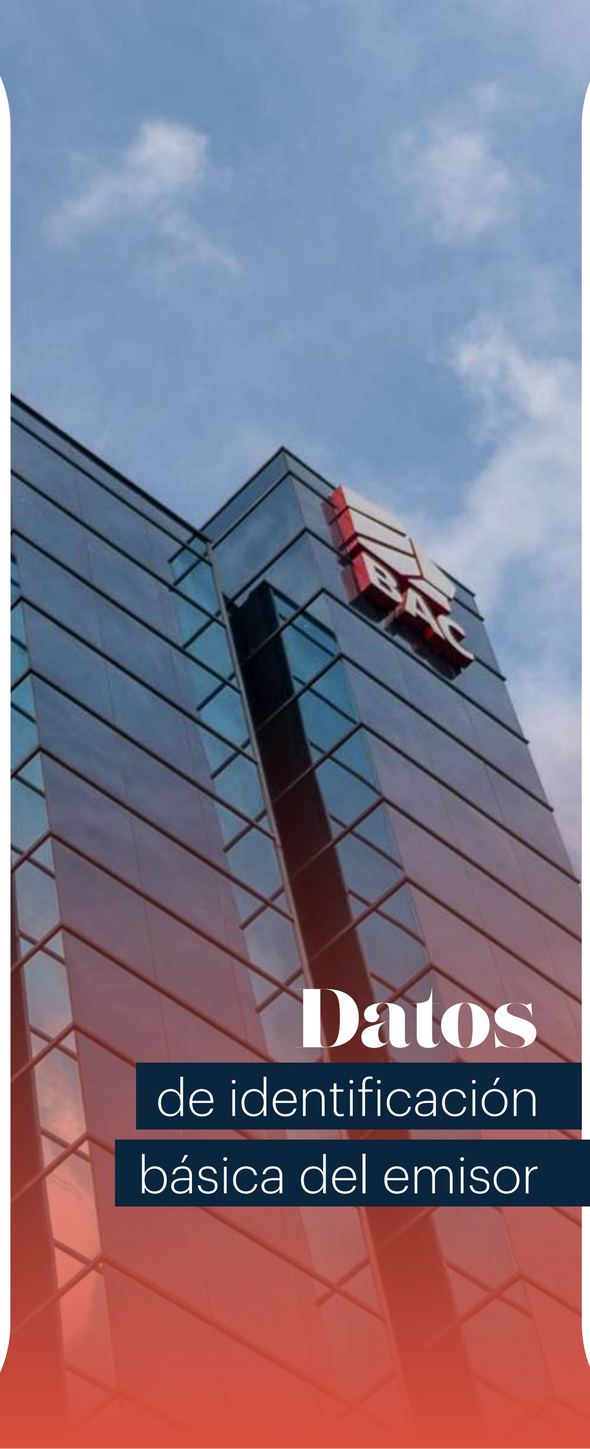
BAC HOLDING CORP

2025

Informe periódico

FIN DE EJERCICIO



Datos de identificación básica del emisor

Nombre o razón social
BAC Holding International Corp.

Ciudad de domicilio
Ciudad de Panamá, República de Panamá

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

Sucursal BHI Colombia
Carrera 7 No. 116 - 50 Oficina – 02 - 156, Usaquén, Bogotá D.C.

Emisiones de valores vigentes

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

Tabla de contenidos



05 Introducción

06 Acerca de este informe
07 Mensaje del presidente
10 Premios
11 Ranking MERCO de reputación
12 Adhesiones

13 Aspectos generales de la operación

14 Objeto del negocio del emisor
15 Colaboradores
16 Actividades, productos y servicios generadores de ingresos; desarrollo de nuevos productos
18 Evolución del plan de negocios en el corto, mediano y largo plazo
19 Derechos de propiedad, marcas y patentes
20 Participación de mercado
21 Litigios, procesos judiciales y administrativos
21 Informe sobre infracciones BHI
22 Riesgos relevantes y mecanismos de mitigación
22 Gestión integral de riesgos
27 Situaciones relativas a los países en los que opera BAC Holding International Corp.
28 Factores macroeconómicos
29 Diversificación en los segmentos de negocio
30 Panorama del sector bancario centroamericano
31 Operaciones que podrían afectar el desarrollo normal del negocio
32 Vulnerabilidad ante variaciones en la tasa de interés, inflación y/o tasa de cambio

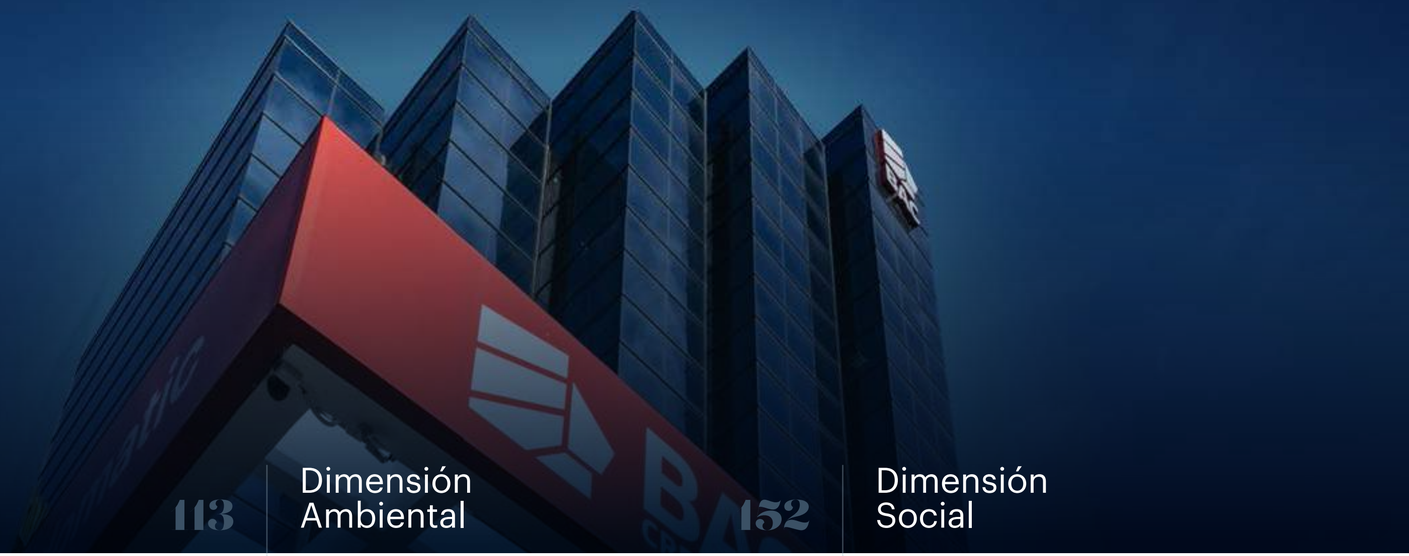
33 Desempeño bursátil y financiero

34 Comportamiento y desempeño de los valores
35 Participación y estructura propietaria del capital
36 Dividendos aprobados por la asamblea general de accionistas
37 Información financiera
37 Introducción al estado de situación financiera
37 Cambios materiales en los estados financieros del emisor
38 Análisis de resultados de la operación y situación financiera
40 Introducción a los resultados de la operación
42 Riesgo de mercado
42 Análisis cuantitativo del riesgo de mercado
45 Estado consolidado de posición financiera
47 Análisis cualitativo del riesgo de mercado
48 Operaciones materiales efectuadas con partes relacionadas al emisor

49 Gobierno Corporativo

50 Estructura de la administración
51 Junta general de accionistas
52 Junta directiva
57 Órganos de gobierno corporativo que apoyan y supervisan el control interno de BHI
61 Auditoría externa independiente
61 Convenios o programas para otorgar participación a Gente BAC en el capital
62 Gobierno corporativo de las subsidiarias
62 Estructura de la organización
63 Nominación y selección de la Junta Directiva y Comités
64 Gestión de conflictos de interés
65 Autoevaluación del desempeño de la Junta Directiva y Comités
66 Trato equitativo de los inversionistas

Tabla de contenidos



68 Estrategia y modelo de negocio

69 Creación de valor positivo en tres dimensiones

72 Gobernanza de los asuntos ambientales y sociales

75 Grupos de interés

79 Doble materialidad

85 Compromiso con los Derechos Humanos

88 Gestión sostenible de nuestra cadena de suministro

89 Dimensión Económica

90 Banca empresarial

92 Banca de personas

94 Fortalecimiento PyMe

98 Banca digital

102 Ciberseguridad y protección de datos

104 Finanzas Sostenibles

111 Conducta Ética

113 Dimensión Ambiental

114 Clima y Naturaleza

121 Transformación de cartera

121 Estrategia climática

149 Naturaleza y Biodiversidad

152 Dimensión Social

153 Comunidades

153 Educación e inclusión financiera digital para personas

157 Inversión social estratégica

159 Banca inclusiva en género: Mujeres BAC

163 Bienestar

163 Gente en Grupo BAC

172 Diversidad e inclusión

177 Posibilidades BAC

179 Acciones positivas

180 Anexos

192 Estados financieros

327 Glosario

BAC HOLDING CORP

Introducción

INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO



Acerca
de este informe

Este Informe Anual ofrece una visión completa y transparente del desempeño financiero, estratégico, ambiental, social y de gobernanza de BAC Holding International Corp. (BHI) correspondiente al ejercicio 2025.



A través de este reporte, la organización presenta una evaluación integral del fortalecimiento de su modelo de negocio, la consolidación del liderazgo regional en soluciones financieras simples, digitales y sostenibles, así como los avances alcanzados en materia de gobernanza, gestión de riesgos, innovación tecnológica, asuntos ambientales y sociales, inclusión financiera y estrategia climática.

El informe también documenta los progresos en la implementación de la Política Corporativa de Derechos Humanos, la ejecución del Plan de Transición Climática y la ampliación del portafolio de finanzas sostenibles. Adicionalmente, incorpora los resultados del desempeño bursátil de la acción de BHI, el análisis del entorno financiero y la evaluación de los principales riesgos de mercado. Asimismo, presenta los estados financieros separados y consolidados al cierre de 2025, elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y autorizados por la Junta Directiva el 20 de febrero de 2026.

Durante 2025 se actualizó el ejercicio de Doble Materialidad, incorporando los requerimientos de materialidad de impacto establecidos por Iniciativa de Reporte Global (GRI por sus siglas en inglés) y los criterios de materialidad financiera definidos por el Consejo de Normas de Contabilidad de la Sostenibilidad (SASB). Este proceso permitió fortalecer la precisión y relevancia de los temas materiales reportados, al asegurar que reflejen tanto los impactos significativos de la organización en su entorno como aquellos factores con potencial influencia en su desempeño financiero y en la creación de valor a largo plazo.

El Informe Anual incorpora los Estándares SASB para Bancos Comerciales, lo que refuerza la alineación con las mejores prácticas internacionales de reporte sectorial. De igual forma, se integran las Normas NIIF S1, Requerimientos Generales para la Divulgación de Información Financiera relacionada con la Sostenibilidad, y NIIF S2, Divulgaciones relacionadas con el Clima, lo que fortalece la transparencia, la comparabilidad y la consistencia en la presentación de información financiera y no financiera bajo criterios de sostenibilidad reconocidos a nivel internacional.

Este informe está dirigido a accionistas, inversionistas, reguladores, clientes, colaboradores, proveedores y demás grupos de interés, reafirmando el compromiso de BHI con la transparencia, la rendición de cuentas y la generación de valor positivo en la región.



Mensaje del presidente

BAC Holding International Corp. (“BHI”) avanza con determinación en la consolidación de su modelo de Triple Valor, que orienta cada decisión hacia la creación equilibrada de valor económico, social y ambiental.

El propósito es claro: acompañar el desarrollo sostenible de los países donde opera el Grupo BAC, fortaleciendo la confianza de sus grupos de interés mediante una gestión responsable, transparente y orientada al largo plazo.

En 2025, BHI reafirmó por quinto año consecutivo su adhesión a los Principios de Banca Responsable, integrando de manera sistemática criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en la gestión estratégica, en alineación con estándares internacionales y mejores prácticas del sector financiero. Esta orientación permitió identificar oportunidades a partir de sus análisis de impacto y avanzar de forma consistente en los cuatro ejes estratégicos que guían su actuar: Estrategia Climática, Inclusión Financiera, Naturaleza y Biodiversidad, y Derechos Humanos.

Durante el ejercicio 2025 se alcanzó un hito con la aprobación de la Política Corporativa de Derechos Humanos, alineada con los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos. Esta política representa un compromiso profundo con la dignidad de las personas y con la adopción de prácticas responsables que trascienden las propias operaciones. Su alcance se extiende a la cadena de suministro, a los clientes y a los socios comerciales, bajo la convicción de que la sostenibilidad se construye de forma integral en todo el ecosistema donde la organización opera.

Sobre estos fundamentos, el desempeño económico mostró solidez, escala y rentabilidad. Los activos consolidados alcanzaron US$41,933 mil millones (+7.1% interanual), los pasivos sumaron US$36,914 mil millones (+6.4%) y el patrimonio se incrementó a US$5,019 mil millones (+12.5%). La utilidad neta consolidada ascendió a US$754.6 millones (+13.5% frente a 2024), impulsada por mayores ingresos por intereses (+9.8%) y por otros ingresos netos —principalmente comisiones— (+13.6%). Estos resultados reflejan una gestión prudente del capital y una ejecución consistente de la estrategia.

El crecimiento de los negocios se mantuvo balanceado. La Banca de Personas cerró el año con una cartera de préstamos y tarjetas de US$14,984.7 millones (+5.7%) y depósitos por US$30,083.44 millones (+6.5%). La Banca Empresarial registró una cartera de US$11,854 millones (+9.7%), apoyada por aproximadamente US$700 millones en finanzas estructuradas (refinanciamientos en real estate y hotelería, M&A hotelero, sindicado agroindustrial y project finance en renovables). Este dinamismo se vio acompañado por la regionalización y digitalización de tesorería y pagos corporativos, que incluyó Ameritransfer y el piloto de Transferencias Internacionales desde Banca Móvil, con más de 3,700 transacciones en corto tiempo y +10% en montos transaccionados de Ameritransfer.

La transformación digital siguió siendo un motor de eficiencia y valor para el cliente. La Banca de Personas atendió a más de 5.2 millones de clientes y 66% de usuarios únicos mensuales utilizaron canales digitales (+4 p.p. vs. 2024). El 96% de las transacciones se realizó por canales digitales. Además, la organización consolidó una participación digital de 50% en productos clave: 43% de las cuentas de ahorro, 88% de los CDP (certificados de depósito a plazo) y 45% de los préstamos personales se colocaron de manera completamente digital, confirmando el avance del modelo end to end. En medios de pago, la facturación con tarjetas creció 13%, las comisiones por tarjeta aumentaron 14.6% hasta US$586.9 millones, las comisiones por productos y servicios totalizaron US$964.6 millones (62% del total de comisiones) y la base de usuarios activos de billeteras digitales superó los 2.4 millones. La innovación tokenización, pagos contactless y billeteras, se complementó con lanzamientos como LifeMiles Empresarial y BAC Viáticos.

El compromiso con las finanzas sostenibles, la conducta ética, el clima y la naturaleza, las comunidades y el bienestar de la gente se tradujo en resultados concretos.

El compromiso con las finanzas sostenibles, la conducta ética, el clima y la naturaleza, las comunidades y el bienestar de la gente se tradujo en resultados concretos. En inclusión y educación financiera, más de 395,000 personas recibieron formación en finanzas personales en 2025, para un acumulado superior a 2,000,000 desde el inicio del programa; 59% de los participantes ejecutó acciones concretas vinculadas al uso de productos y servicios financieros. La iniciativa Mujeres BAC superó su meta anual con US$137 millones colocados y consolidó una cartera activa de US$284 millones, acompañada de la formación de 19,170 mujeres en habilidades financieras, empresariales y de estrategia comercial. El programa Yo me uno fortaleció a más de 330 organizaciones sociales, con una recaudación de US$352,000 y más de 1,000 representantes formados en gobernanza, administración y procuración de fondos.

En el eje de Clima y Naturaleza, se consolidó un sistema ambiental regional alineado con estándares internacionales como el GHG Protocol y la Norma ISO 14064. Se verificaron externamente los inventarios de gases de efecto invernadero conforme a ISO 14064-3 y se ejecutaron proyectos fotovoltaicos en 55 edificios del Grupo, que generaron 1,000,000 kWh de energía limpia. Se impulsó la movilidad eléctrica mediante 53 estaciones de carga que brindaron más de 37,000 sesiones gratuitas y se distribuyeron más de 470,000 Tarjetas BIO, con un modelo responsable para su gestión al final de vida. En paralelo, el Grupo fortaleció su Plan de Transición Climática, con soluciones financieras de impacto positivo, desarrollo de capacidades para clientes y análisis de riesgos climáticos relevantes para la cartera empresarial.

El compromiso con el bienestar de la Gente BAC se reflejó en una fuerza laboral de 20,585 personas (56% mujeres y 44% hombres), con una edad promedio de 34 años. El Employee Net Promoter Score (“eNPS”) regional alcanzó 84 puntos, superando la meta y estándares internacionales. La formación continua se consolidó como pilar: 967,445 horas de capacitación y más de 68,000 cursos completados en LinkedIn Learning, impulsando el desarrollo técnico y humano. El programa Posibilidades BAC fortaleció el bienestar integral del talento, al desactivar 796 necesidades prioritarias en salud, educación y estabilidad financiera. El voluntariado Acciones Positivas complementó estos esfuerzos con 20,390 horas de servicio y 5,189 participantes, generando impacto social y ambiental en toda la región.

Los avances de 2025 reflejan el esfuerzo colectivo y la convicción de las personas que integran BHI, así como la confianza de quienes depositan en el Grupo BAC sus proyectos, recursos y aspiraciones. Con una base financiera sólida, un modelo de negocio resiliente y una estrategia clara, la organización continuará trabajando con responsabilidad y visión de futuro para fortalecer su competitividad, promover la inclusión y contribuir a un desarrollo más sostenible para todas las comunidades a las que sirve.



Atentamente,

Rodolfo Tabash
Presidente Junta Directiva
BAC Holding International Corp.

Premios y reconocimientos

Fintech Americas

- **ORO en Guatemala** certificados 100% digitales
- **ORO en Costa Rica** categoría BAC Sin Límites
- **PLATA en Panamá** categoría PyMe jurídica

Global Finance

- **Best Bank** in Central America
- **Best Bank** in Costa Rica

World Economic Magazine Awards

- **Best Digital Banking Transformation** Central America 2025
- **Excellence in Sustainable Banking and Financial Inclusion** 2025
- **Regional Bank of the Year** • Central America 2025

Latin Finance

- **Bank of the Year** • Central America

International Investor

- **Most Innovative Bank** • Central America 2025
- **Most Innovative Banking CEO Of The Year** • Central America 2025

Capital Finance Int.

- **Innovation Excellence in Omni-Channel Banking Experience**

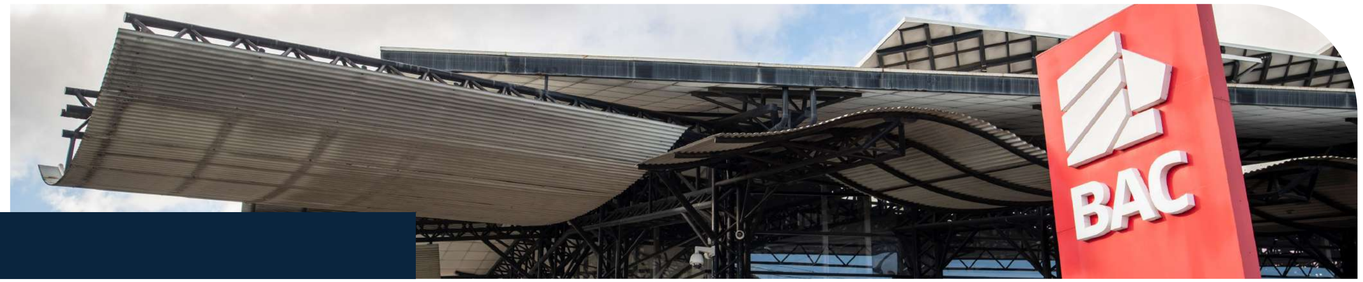
The Bizz

- **Excelencia Empresarial**

Effie Awards

- **Gran Effie:** Súbete con BAC
- **Effie de Oro:** Súbete con BAC
- **Effie de Bronce:** Reimaginamos la Estrategia del Ahorro

Ranking MERCO de reputación



REPUTACIÓN GLOBAL POR PAÍS

Conjunto de **empresas**	2022	2023	2024	2025
Costa Rica	5º	3º	2º	2º
Guatemala	18º	18º	14º	9º
Panamá	33º	29º	16º	20º
Honduras*	1º Posición (1-26)*	1º Posición (1-41)*	2º	1º
El Salvador*	3º Posición (1-26)*	2º Posición (1-41)*	14º	9º

Conjunto de **bancos**	2022	2023	2024	2025
Costa Rica	1º	1º	1º	1º
Guatemala	6º	2º	2º	2º
Panamá	6º	6º	5º	5º
Honduras*	1º	1º	2º	1º
El Salvador*	1º	2º	3º	2º

RANKING MERCO DE TALENTO

Conjunto de **empresas**	2024	2025
Costa Rica	1º	2º
Panamá	9º	9º

Conjunto de **bancos**	2024	2025
Costa Rica	1º	1º
Panamá	5º	5º

RANKING MERCO ESG

2025	Conjunto de **empresas**	Conjunto de **bancos**
Guatemala	19	3
Honduras	1	1
El Salvador	7	2
Costa Rica	1	1
Panamá	23	5

2025	Environment	Social	Governance
Guatemala	30	19	18
Honduras	2	1	1
El Salvador	6	8	8
Costa Rica	3	1	1
Panamá	31	20	17

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

Adhesiones



Principios de Banca Responsable

PRB por sus siglas en inglés

Alianza Bancaria Neto Cero

NZBA por sus siglas en inglés

Asociación para la Contabilidad Financiera del Carbono

PCAF por sus siglas en inglés

Alianza Financiera para las Mujeres

FAW por sus siglas en inglés

Principios de Empoderamiento de las Mujeres

WEPs por sus siglas en inglés

Pacto Global

BAC HOLDING CORP

Aspectos generales de la operación

INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO



Objeto del negocio del emisor

BHI tiene como objeto social ser tenedora de acciones emitidas por sociedades nacionales o extranjeras.

En este sentido, su rol fundamental es actuar como holding, gestionando y controlando las sociedades BAC International Corporation (BIC) y BAC Headquarters, Inc. (antes conocida como BHI Latam SSC S.A.).

La actividad principal de BHI se centra en el manejo eficiente del portafolio de las compañías que controla, así como aquellas en las que mantiene participación indirecta. Además, BHI se encarga de cumplir rigurosamente con la normativa aplicable, dado que sus acciones se cotizan en las bolsas de valores de Colombia y Panamá.

Dentro de sus responsabilidades clave, destaca la interacción periódica con los reguladores de valores, asegurando la transparencia y el cumplimiento de las disposiciones legales. Asimismo, gestiona la relación con sus más de 70.0000 accionistas, procurando fortalecer la confianza y el compromiso de los inversionistas.

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



Por su parte, BAC Headquarters Inc. (antes BHI Latam SSC S.A.) se encuentra adscrita al régimen panameño SEM (Sede de Empresa Multinacional) y su objeto es operar como sede central desde Panamá, desde donde apoya a BIC y en el diseño, supervisión y acompañamiento de la ejecución de la estrategia y de las políticas corporativa de BAC.



Colaboradores

20,585

Al 31 de diciembre de 2025, Grupo BAC cuenta con 20,585 colaboradores, lo que representa una disminución de 1.0% en comparación con los 20,783 registrados en 2024.

La disminución observada es resultado de las eficiencias implementadas durante el año 2025 en toda la región, derivadas de análisis integrales realizados sobre las estructuras organizacionales.

La optimización del equipo refleja un enfoque responsable y sostenible de gestión del talento, enfocado en mantener la estabilidad organizacional y una propuesta de valor sólida para los colaboradores y sus familias.

El número de colaboradores con contrato de término indefinido es de 20,567 colaboradores, mientras que el número de colaboradores con contrato de término fijo es de 18.

El número total de personal outsourcing para 2025 es de 1,474, lo que representa una disminución del 2.12% en comparación con los 1,506 colaboradores outsourcing reportados en 2024.

Al 31 de diciembre 2025, BAC Holding International Corp. contaba con 4 colaboradores.

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



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

En 2025, Grupo BAC reafirmó su posición como líder en soluciones financieras integrales. Se alcanzaron resultados sobresalientes gracias a la implementación de estrategias orientadas a la innovación, la segmentación y la mejora continua de la experiencia del cliente.

Los ingresos totales reflejaron la solidez de la estrategia multicanal y la diversificación del portafolio:

Ingresos brutos por intereses de cartera

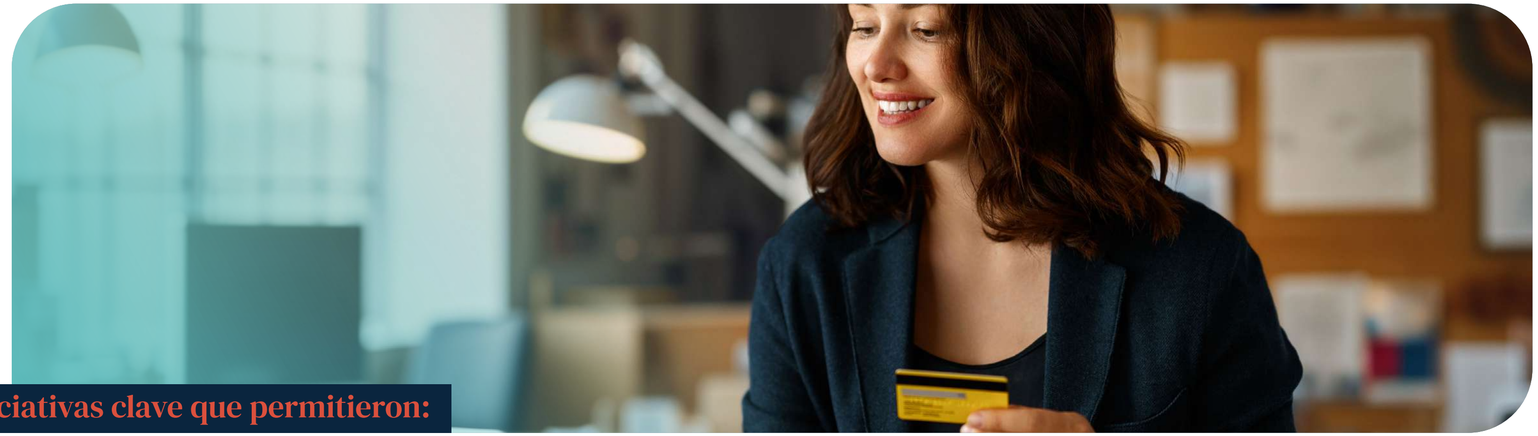
Se registraron US$3,049,329,018 con un crecimiento interanual de 11.6%, impulsado por la cartera de tarjetas, comercial, hipoteca, consumo y vehículos.

Comisiones por productos y servicios

Se generaron US$964,557,478 equivalentes al 62% del total de comisiones, gracias a la expansión de servicios complementarios como seguros, compra y venta de divisas, pagos de servicios y transferencias.

Comisiones de tarjeta

Se alcanzó US$586,911,087. mostrando un incremento del 14.6% respecto al año anterior, impulsadas por programas de fidelización, promociones digitales y experiencias personalizadas.



Además, durante 2025 se continuó consolidando la estrategia de medios de pago con iniciativas clave que permitieron:

Crecimiento en facturación

El portafolio de tarjetas de crédito y débito alcanzó un crecimiento del 13%, lo cual reflejó la confianza de los clientes y la efectividad de las campañas.

Innovación en tarjetas

Se lanzaron productos diferenciados para segmentos empresariales y PyMes, como:



Tarjeta Lifemiles Empresarial

Su propuesta de valor combina beneficios exclusivos y promociones junto a los aliados Lifemiles y Avianca. Cada compra acumula millas que se convierten en oportunidades reales de viaje, desarrollo y expansión empresarial.



Tarjeta BAC Viáticos Prepago

Primera tarjeta recargable de la región para aquellas empresas que buscan un mayor control, seguridad y trazabilidad del uso de su dinero.

Digitalización de pagos

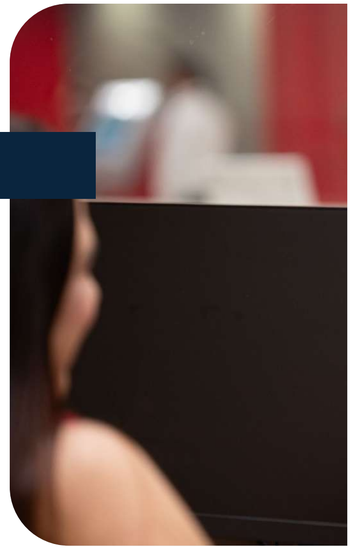
Se fortalecieron soluciones como tokenización, pagos sin contacto y billeteras digitales. Esto permitió contar con más de 2.4 millones de usuarios activos que realizaron transacciones más seguras a través de billeteras digitales.

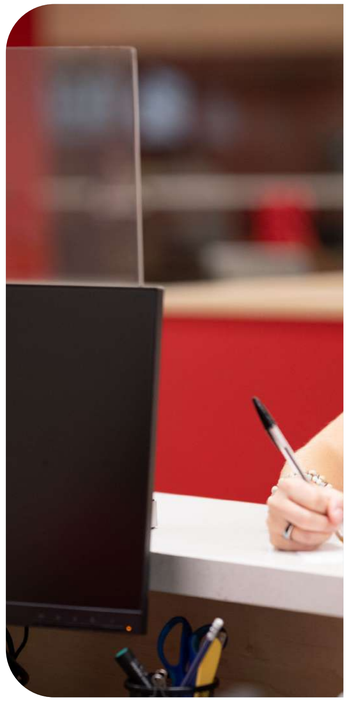
Programas de Lealtad

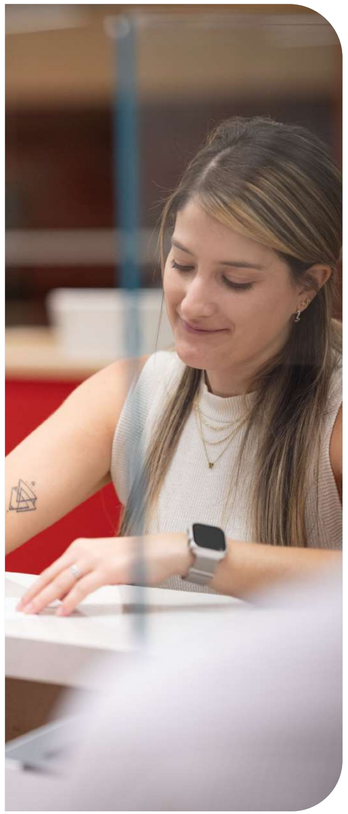
En conjunto con socios comerciales, se fortaleció la propuesta de valor de la tarjeta de crédito para otorgar hasta un 5% de acumulación por las compras realizadas dentro de sus clubes, aumentado el valor de los programas de lealtad.

Evolución

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







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

1 Liderazgo en el ecosistema de pagos

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

2 Segmentación de clientes

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

3 Dedicación a los asuntos ASG

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



Derechos de propiedad marcas y patentes

Al 31 de diciembre de 2025, BHI no tiene inscritos en registros públicos derechos de propiedad intelectual, tales como patentes, marcas u otros, a nombre de la entidad emisora. Aunque la contabilidad de BHI refleja la titularidad del goodwill de la propiedad intelectual de BAC, por razones operativas e históricas las subsidiarias indirectas figuran en los respectivos registros públicos, como titulares legales funcionales de las marcas, patentes y otros derechos de propiedad intelectual.

Cada subsidiaria es responsable de renovar los derechos de propiedad intelectual inscritos a su nombre, con el fin de mantener activa su protección, así como de inscribir de nuevos derechos relacionados con las soluciones financieras.

Participación de mercado



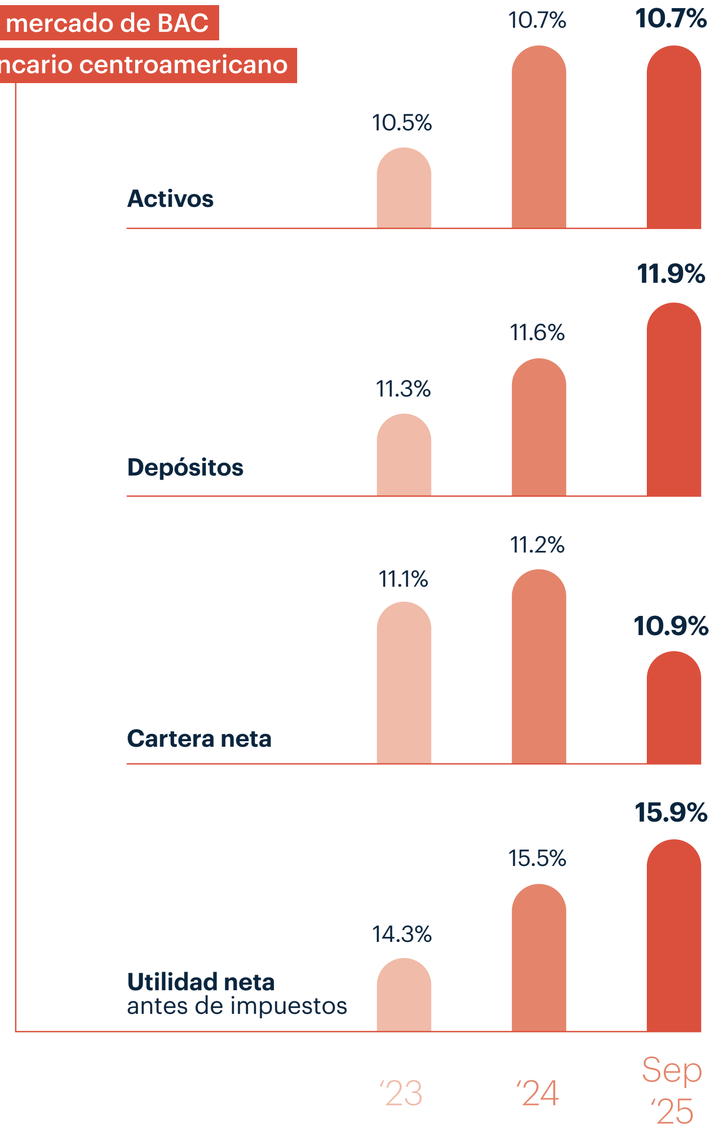
BHI, por medio de BAC International Bank Inc. y sus subsidiarias indirectas, es la única entidad del sector financiero con presencia significativa en todos los países centroamericanos en que opera, con una cartera diversificada entre las economías de la región, que permite alcanzar alta rentabilidad con una menor exposición al riesgo. A nivel regional, para septiembre de 2025 , el Grupo se posicionó como la institución financiera líder en participación de mercado en Centroamérica, medida por activos, cartera, depósitos y utilidad antes de impuesto.

A septiembre de 2025, sobre el total de activos del sistema bancario centroamericano, Grupo BAC presentó una participación del 10.7% del total, esto posiciona a la organización como la mayor participante del mercado. A ese mismo corte, con respecto a la cartera de crédito, el Grupo alcanzó una participación regional del 11.9%, manteniendo su liderazgo histórico.

El Grupo continúa con un excelente desempeño y con resultados positivos que responden, en gran medida, a la estrategia de fidelización de sus clientes.

Adicionalmente, continua con los esfuerzos por facilitar canales para realizar transacciones mediante una estrategia agresiva de transformación digital, en la que ofrece una banca electrónica moderna y versátil. De esta manera, se posiciona como la entidad financiera líder en captación de depósitos, con una participación de mercado de 10.9%. Igualmente, mantiene una participación relevante de utilidades en el mercado a nivel regional con un 15.9% del total de utilidades antes de impuesto del sistema financiero.

Participación de mercado de BAC en el sistema bancario centroamericano





Litigios, procesos judiciales y administrativos

Al 31 de diciembre de 2025, conforme al mejor conocimiento de la Administración, BHI está libre de litigios o reclamaciones que eventualmente originen un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera no consolidada o en los resultados de su operación.

0

Infracciones en el año fiscal 2025

Informe sobre infracciones BHI

Al 31 de diciembre de 2025, BHI no presentó incumplimientos relacionados con el Código de Conducta, ni condenas, ni sanciones, ni multas relacionadas con corrupción o soborno, ni con alguna de las siguientes áreas, que pudieran originar un efecto adverso significativo en sus operaciones o situación financiera:

- **Corrupción o soborno**
- **Discriminación o acoso**
- **Datos de privacidad del cliente**
- **Conflictos de intereses**
- **Blanqueo de capitales o uso de información privilegiada**

Riesgos relevantes y mecanismos de mitigación



FN-CB-410a.2

Gestión integral de riesgos

El compromiso con la gestión y el control de riesgos constituye un pilar fundamental de la estrategia corporativa de BHI y un habilitador clave para la sostenibilidad del negocio.

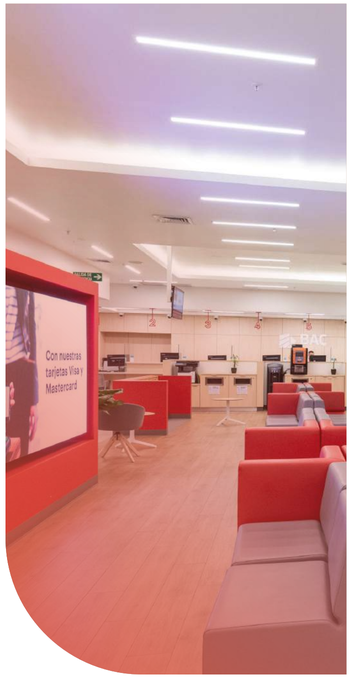
La organización promueve una cultura de riesgo madura, basada en la responsabilidad, la transparencia y el control, que se integra de manera transversal en todos los niveles y procesos del Grupo BAC. Este enfoque integral permite anticipar amenazas, fortalecer la resiliencia operativa y asegurar que la toma de decisiones se mantenga alineada de forma consistente con el apetito de riesgo, las regulaciones vigentes y los objetivos estratégicos.

BAC Holding International Corp. cuenta con un proceso formal, robusto e integral de gestión de riesgos, supervisado por el Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento, el cual sesiona semestralmente. En estas sesiones se evalúan los resultados de la gestión de riesgos de la entidad y por medio de los Comités de Gestión Integral de Riesgos de sus subsidiarias, se aprueban políticas relacionadas y se revisan los requisitos regulatorios aplicables, entre otras funciones.

La Política de Riesgos establece los requisitos mínimos para gestionar los riesgos significativos de manera adecuada y alineada con la operación, con el objetivo de proteger los intereses de la organización y sus partes interesadas, salvaguardando la estrategia corporativa y promoviendo una situación financiera saludable. Este proceso cuenta con el respaldo de la Alta Dirección, que adopta una perspectiva integral del negocio y del riesgo.

A través de indicadores consolidados, se realiza un monitoreo constante de los riesgos de cada entidad del Grupo y del sector, considerando las variaciones del entorno económico global y del mercado donde opera, así como de la solvencia patrimonial. También se vela por el cumplimiento de los principales acuerdos y compromisos. El objetivo es implementar acciones que permitan diversificar, mitigar y gestionar los riesgos de manera eficiente y oportuna.

Las subsidiarias disponen de una estructura sólida de gestión integral de riesgos, liderada por las Juntas Directivas, la Alta Administración, los Comités de Gobierno Corporativo y los organismos de control en los países donde operan. Esta estructura desempeña un papel fundamental en la efectividad del control interno, alineado con regulaciones locales, estándares internacionales y buenas prácticas de la industria.





Este modelo se sustenta en un marco robusto de políticas, modelos, controles y procesos de monitoreo continuo, respaldado por auditorías independientes, una arquitectura tecnológica sólida y por prácticas internacionales como las tres líneas de defensa, que asigna responsabilidades a todas las áreas de la organización. Gracias a ello, Grupo BAC ha alcanzado resultados relevantes en la mitigación de riesgos financieros, operativos, tecnológicos, de cumplimiento y de sostenibilidad, fortaleciendo la confianza de reguladores, inversionistas y clientes.

El modelo, basado en las tres líneas de defensa, integra políticas y controles con una cultura organizacional orientada a la transparencia, la formación continua y la resiliencia. Asimismo, Grupo BAC monitorea de forma permanente riesgos emergentes, como los asociados a la ciberseguridad y a los cambios tecnológicos, apoyado en indicadores financieros sólidos que refuerzan la sostenibilidad del negocio y la confianza de los grupos de interés. El marco de apetito de riesgos facilita el cumplimiento de objetivos y regulaciones, integrando a la Alta Administración en la gestión adecuada de riesgos, propiciando: (i) revisión y aprobación de políticas y procedimientos, (ii) conocimiento de riesgos relevantes, (iii) asignación de personal con experiencia y conocimiento especializado, (iv) provisión de infraestructura para generar información que respalde la toma de decisiones.

A nivel corporativo se definen los niveles y tipos de riesgo que Grupo BAC está dispuesto a aceptar, alineados con la estrategia empresarial y las normativas regulatorias, para garantizar la solvencia a corto, mediano y largo plazo.

Este concepto se aplica en las subsidiarias mediante umbrales de tolerancia al riesgo, comparados periódicamente con el perfil de riesgo a través de informes consolidados.

Definiciones clave

1 Perfil de Riesgo

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

2 Apetito al Riesgo

Nivel de riesgo que el Grupo está dispuesto a aceptar

3 Tolerancia

Desviación aceptable respecto al apetito definido.

4 Capacidad

Nivel máximo de riesgo que el Grupo puede asumir según capital, gestión, control y restricciones regulatorias.



La planificación y contingencia refuerzan los planes de mitigación ante excesos en los umbrales de apetito y tolerancia, impulsados por una comunicación efectiva y una cultura de riesgos sólida.

La evaluación continua permite reaccionar oportunamente ante situaciones excepcionales. Estas acciones se informan en los foros de gobierno corporativo y se monitorean periódicamente para asegurar su cumplimiento.

La gestión de riesgos incorpora metodologías avanzadas según la naturaleza de cada riesgo. Los riesgos de crédito y de mercado, se detallarán en una sección posterior, siendo los más relevantes para las subsidiarias de BHI. Para riesgo operacional, se refuerzan los controles internos, la automatización de procesos y los planes de continuidad del negocio.

En materia de cumplimiento LA/FT/FPADM, se impulsa la modernización de sistemas y la detección oportuna de señales de alerta. En riesgo reputacional, se implementan mecanismos de escucha activa y seguimiento de indicadores de percepción, mientras que en riesgo país se mantiene una posición sólida respaldada por ejercicios rigurosos de estrés. De forma transversal, se integran los riesgos ambientales, sociales y climáticos mediante herramientas como SARAS y el uso de taxonomías climáticas, consolidando un enfoque preventivo, sostenible y resiliente.

Grupo BAC cuenta con un Sistema de Análisis de Riesgo Ambiental y Social (SARAS) para la clasificación de la cartera corporativa y de empresas medianas. Este sistema tiene como propósito identificar, evaluar y administrar oportunamente los riesgos ambientales y sociales derivados de las actividades y proyectos que financia la organización, lo que implica incorporar criterios de sostenibilidad en el análisis de riesgo crediticio.

La política SARAS se estructura en tres aspectos centrales:

1. **Listado de exclusión,** que contiene actividades que, por su naturaleza, no son financiadas por Grupo BAC.

2. **Evaluación de todas las solicitudes de crédito por montos superiores a US$1 millón,** sin distinción del país donde se tramita el crédito, el tipo de operación o la actividad en la que se utilizarán los fondos.

3. **Clasificación de los proyectos según su nivel de riesgo:**

Riesgo A

Proyectos con mayor probabilidad de generar efectos adversos en el medio ambiente.

Riesgo B

Proyectos que pueden generar impactos negativos, aunque de menor magnitud que los clasificados como A.

Riesgo C

Proyectos con probabilidad mínima o nula de generar impactos ambientales adversos.

Al cierre de diciembre de 2025, el portafolio corporativo y de empresas medianas alcanzó un total de US$11.854 millones. De este monto, US$2.172 millones se clasificaron como riesgo A; US$2.492 millones como riesgo B; US$6.582 millones como riesgo C; y US$607 millones no requirieron ser sometidos al proceso SARAS.

Durante el período cubierto por este informe, no se identificaron riesgos materiales para BHI ni sus subsidiarias.



Riesgo de crédito

Para las subsidiarias indirectas de BHI, el riesgo de crédito es uno de los riesgos relevantes para la institución debido a su impacto directo tanto en la solvencia como en la liquidez.

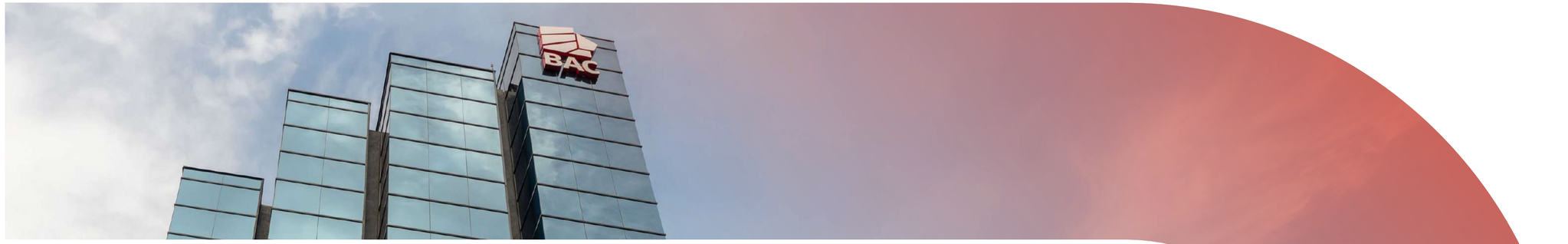
Su gestión se basa en políticas de originación robustas, límites de exposición claramente definidos, provisiones bajo estándares NIIF9 y modelos internos validados que permiten una evaluación continua del portafolio.

Durante el 2025, la cartera crediticia muestra un sólido crecimiento con indicadores de mora y costo de riesgo muy favorables. Se mantiene una cartera sana y equilibrada en sus diferentes segmentos.

De forma semestral se realizan pruebas de estrés a la cartera de crédito. Estas evaluaciones resultan esenciales para anticipar pérdidas potenciales y detectar vulnerabilidades bajo escenarios económicos adversos. Los resultados obtenidos aportan insumos clave para la toma de decisiones estratégicas, el fortalecimiento del apetito de riesgo y el cumplimiento de los requerimientos regulatorios, contribuyendo así a la sostenibilidad del negocio.

A través de las subsidiarias de BHI, se generan soluciones crediticias alineadas con un enfoque cliente-céntrico, adaptando su oferta a las necesidades específicas de los segmentos estratégicos de la organización. De esta manera, la gestión de riesgo de crédito en Banca de Personas se ha enfocado en fortalecer la rentabilidad mediante la evolución de políticas crediticias, el uso de analítica avanzada, la asignación de pricing por riesgo y la automatización de procesos. El impulso del segmento MiPyME, viene dado por diversas iniciativas enfocadas en fortalecer el financiamiento prudente para estas empresas, priorizando un servicio simple y automatizado. Finalmente, el crédito de Banca de Empresas es la línea de negocio con mejor desempeño, gracias a la sólida estructura de gobernanza y la supervisión del comité de crédito.

Ante un entorno económico desafiante en algunos países de la región, resulta imperativo contar con el seguimiento oportuno y alertas tempranas, para lo cual se han desarrollado diversos mecanismos de monitoreo proactivo, según las características de cada portafolio.



Otros riesgos

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

BHI ha cumplido oportunamente con todas sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2025, BHI no tenía ninguna carga pensional. Sin embargo, las subsidiarias sí tienen un pasivo para carga prestacional, el cual se define de acuerdo con procedimientos locales de constitución de provisiones, a medida que se van causando los derechos prestacionales derivados del contrato de trabajo y las regulaciones locales. Esto garantiza la disponibilidad de los recursos necesarios para el pago de estas prestaciones.

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

Los colaboradores de BHI no están representados por sindicatos u otras unidades de negociación colectiva.
Dado que una porción de los ingresos operativos de BHI se deriva de la recepción de utilidades de sus subordinadas, existe el riesgo de que algunas de estas sociedades generen pérdidas o que no repartan dividendos.

BHI vela permanentemente por la correcta gestión de sus inversiones en sociedades subordinadas para minimizar el riesgo de que esta situación se materialice.



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



Además de su operación como emisor de valores en Colombia y Panamá, BHI mantiene presencia en Costa Rica, Nicaragua, El Salvador, Honduras y Guatemala a través de subsidiarias indirectas.

La operación podría verse afectada por cambios significativos en la estabilidad política, económica, social, ambiental y legal de estos países, así como por incumplimientos de obligaciones de clientes corporativos o individuales y disminuciones en la valoración de inversiones.

Las subsidiarias cuentan con una estructura de Gestión Integral de Riesgos que permite monitorear estas eventualidades mediante un análisis prospectivo de riesgos emergentes. Este análisis evalúa riesgos volátiles e inciertos que podrían comprometer el desarrollo de las actividades, basándose en la experiencia de los equipos de riesgos y en estudios reconocidos como el Global Risk Report del Foro Económico Mundial, además de regulaciones emitidas por las superintendencias locales.

Este análisis permite anticipar amenazas y ajustar la gestión interna. Los riesgos emergentes identificados presentan desafíos para el sector bancario por su naturaleza volátil. En 2025 se mantienen dentro de los riesgos emergentes relevantes: la inseguridad cibernética, los avances tecnológicos (incluyendo activos digitales e Inteligencia Artificial), así como riesgos económicos relativos con la recesión económica de la región, entre otros.

> Gracias a este análisis, la organización cuenta con elementos claves para fortalecer su resiliencia de forma permanente, anticipando la aparición de amenazas y mitigando de manera oportuna la materialización de riesgos.

Factores macroeconómicos

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

Estos factores macroeconómicos, junto con dinámicas globales como la inflación, las tasas de interés y las fluctuaciones en el comercio internacional, afectan tanto la demanda de productos financieros como la rentabilidad y sostenibilidad de las operaciones.

A continuación, se analizan los principales elementos que pueden influir en el desempeño del Grupo en estos mercados.

Crecimiento económico regional

Los organismos internacionales proyectan un crecimiento moderado para América Latina y el Caribe, cercano al 2.3%–2.5%, con Centroamérica fuertemente influenciada por la evolución económica de Estados Unidos debido a vínculos comerciales, de inversión y remesas. El desempeño económico heterogéneo puede afectar la colocación de créditos, el consumo y la actividad bancaria, especialmente en economías con menor dinamismo.

Inflación y Tasas de Interés

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

Tipo de Cambio

Mientras que economías dolarizadas muestran mayor estabilidad, en países con moneda propia persiste el riesgo cambiario, acentuado por la volatilidad en flujos de capital y la desaceleración del comercio internacional. Las fluctuaciones impactan los ingresos en moneda extranjera, costos de operación y expectativas del mercado

Remesas familiares

Las remesas continúan siendo un pilar clave para el consumo y la liquidez en varios países de la región. Cambios en estos flujos pueden alterar la demanda de productos financieros y la capacidad de pago de los hogares.

Integración Comercial y Flujo de Inversiones

Las economías centroamericanas mantienen una elevada dependencia del comercio con Estados Unidos. Nuevas barreras comerciales y mayor incertidumbre global afectan las exportaciones y la inversión. Variaciones en tratados, aranceles o políticas industriales tendrán efectos directos sobre el entorno de negocios y la actividad crediticia.

Digitalización y Acceso Financiero

La rápida adopción de tecnologías digitales, junto con la expansión de servicios financieros en línea, abre oportunidades de crecimiento y profundización financiera. Sin embargo, exige mayores inversiones en infraestructura, seguridad cibernética y cumplimiento regulatorio. Tendencias regionales señalan una mayor preferencia por transacciones digitales y pagos electrónicos.

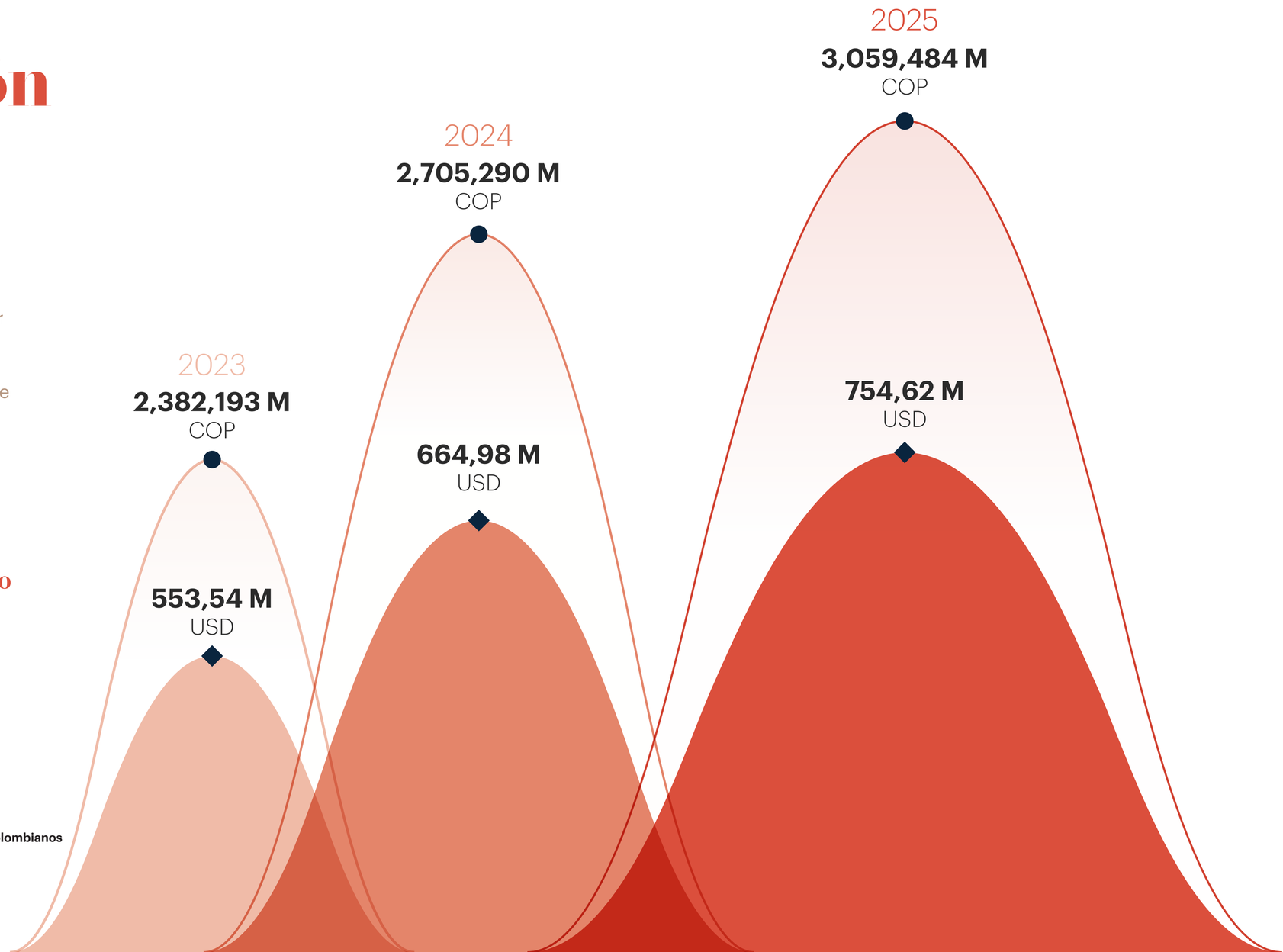
Riesgos Climáticos

Centroamérica continúa siendo una de las regiones más vulnerables a eventos climáticos extremos (huracanes, tormentas y sequías), los cuales tienen capacidad de afectar producción agrícola, infraestructura y estabilidad financiera.

Diversificación en los segmentos de negocio

La diversificación de servicios, productos y operaciones de Grupo BAC permite atender a la mayoría de los sectores económicos y segmentos de la población en los países donde se opera, evitando la dependencia de un solo segmento de negocio.

Esto se refleja en la solidez financiera. En los últimos tres años, BHI ha generado resultados operacionales positivos (incluyendo ingresos extraordinarios y antes de impuestos), detallados de la siguiente manera:



Cifras en millones de dólares americanos y millones de pesos colombianos
Tasa promedio de resultados del periodo 4.068,22

Panorama del sector bancario centroamericano

Los organismos financieros internacionales como el Fondo Monetario Internacional (en adelante FMI) proyectan en sus estimaciones más recientes que el crecimiento mundial, medido por la tasa interanual del Producto Interno Bruto (en adelante PIB), se modere de 3.2% en 2025 a 3.1% en 2026, conforme a su publicación de octubre de 2025. Estas proyecciones reflejan la persistencia de un entorno económico global caracterizado por mayor incertidumbre, moderación en el comercio internacional y condiciones financieras más restrictivas.

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

Para 2026, el FMI señala que los países de Centroamérica muestran un crecimiento moderado, con tasas que oscilan entre 2.5% y 4.0%, reflejo de la resiliencia regional pese a un entorno externo menos favorable.



El FMI estima que el crecimiento económico de Costa Rica sea de 3.3% en 2025 y de 3.6% en 2026, manteniéndose como una de las economías con mejor desempeño en la región. Según sus análisis, el dinamismo costarricense continúa sustentándose en políticas macroeconómicas sólidas, marcos institucionales robustos y un consumo interno resiliente.



Para El Salvador, el FMI proyecta un crecimiento del PIB de 2.5% tanto en 2025 como en 2026, nivel que representa el desempeño más moderado de Centroamérica debido al ajuste fiscal en curso y la desaceleración del gasto público. Estas cifras se enmarcan en un proceso de consolidación fiscal respaldado por un programa con el FMI aprobado en febrero de 2025.



En Guatemala, el FMI proyecta un crecimiento de 3.8% en 2025 y 3.8% en 2026, impulsado por el consumo privado, la estabilidad macroeconómica y el flujo constante de remesas. De acuerdo con los reportes país del organismo, Guatemala se mantiene entre las economías de mayor expansión dentro de la región.



Para Honduras, las proyecciones del FMI estiman un crecimiento económico de 3.8% en 2025 y entre 3.5% y 3.8% para 2026, respaldado por el dinamismo del consumo privado, las remesas familiares y la mejora en la demanda externa. Asimismo, el organismo prevé que la economía hondureña se mantenga en una trayectoria de crecimiento estable en el mediano plazo.



El FMI proyecta un crecimiento económico para Nicaragua de 3.0% en 2025 y una ligera desaceleración a 2.9% para 2026. Según los datos oficiales del organismo, el desempeño nicaragüense continúa sustentado en remesas, recuperación del sector servicios y condiciones macroeconómicas relativamente estables.

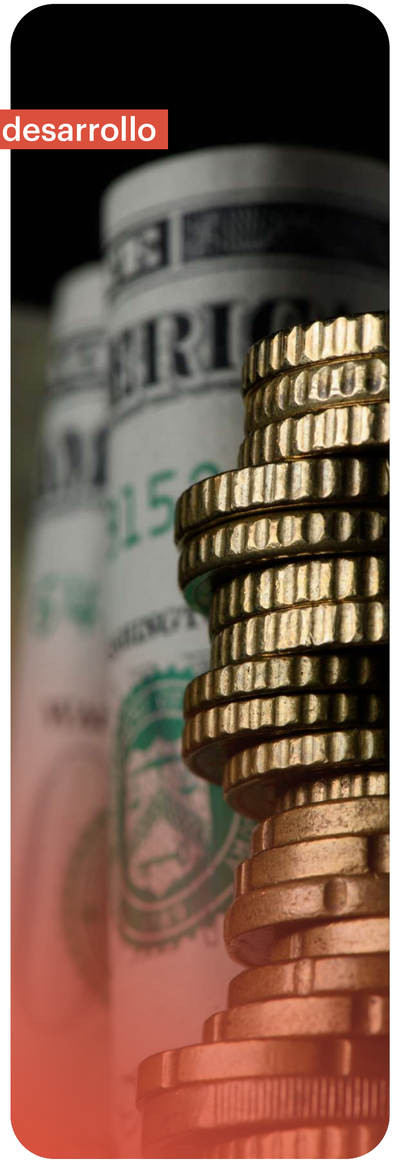


Finalmente, para Panamá, el FMI estima un crecimiento económico de 4.0% en 2025 y 4.0% en 2026, manteniéndose como una de las economías más dinámicas de Latinoamérica. El organismo destaca el rol del sector logístico, los servicios financieros y la recuperación progresiva de la construcción como motores relevantes del crecimiento panameño.

Operaciones que podrían afectar el desarrollo normal del negocio

BAC Holding International Corp. informó que las asambleas y juntas directivas competentes, así como las autoridades regulatorias correspondientes, otorgaron todas las aprobaciones necesarias para llevar a cabo la adquisición, por parte BAC International Corporation (BIC), del 99.56906% de las acciones de Multi Financial Group, Inc., anteriormente propiedad de Multi Financial Holdings, Inc., afiliada del Banco de Bogotá, S.A. Como resultado de estas aprobaciones, esta transacción quedó formalmente confirmada y se encuentra en su etapa final de ejecución.

Esta operación representa un hito relevante dentro de la estrategia de crecimiento y fortalecimiento del Grupo BAC, al contribuir a la consolidación de su presencia regional y al alineamiento de su estructura corporativa con los objetivos estratégicos de largo plazo. Si bien la transacción no tuvo impacto en los resultados financieros consolidados al cierre del ejercicio, se considera relevante, dada la importancia estratégica de la transacción y los eventuales cambios en la estructura del Grupo, así como su posicionamiento futuro dentro del mercado bancario Centroamericano.



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

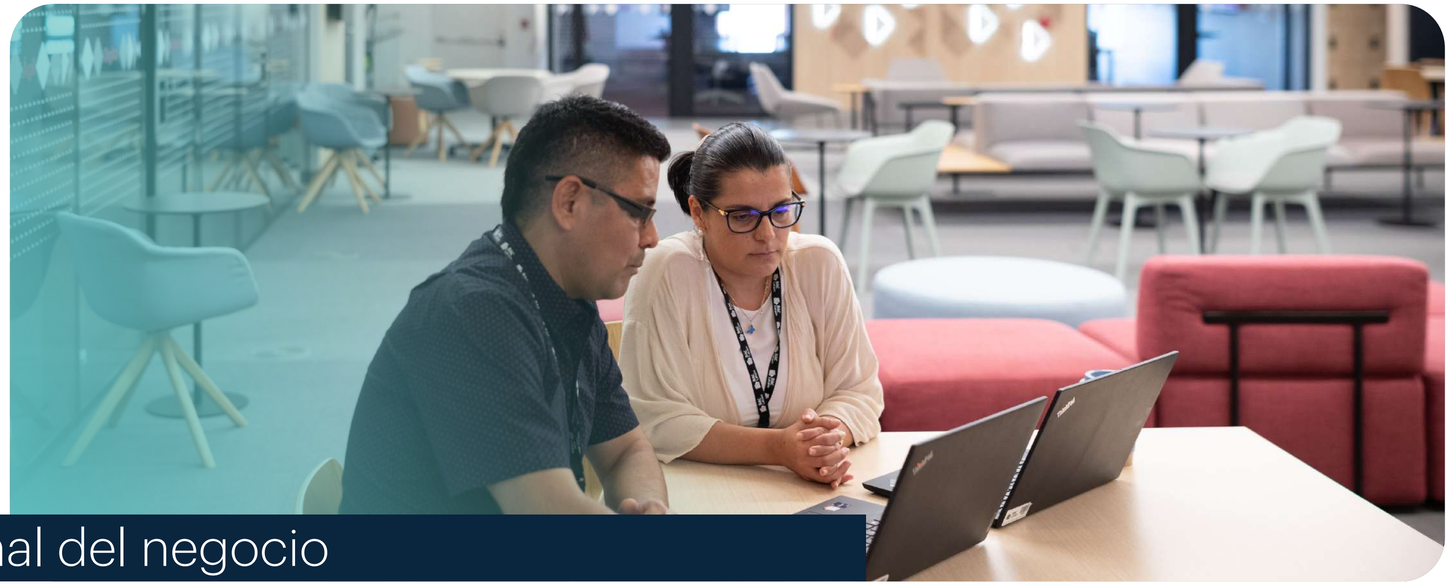
BHI, junto con sus filiales y subsidiarias, opera en varios países de Centroamérica, lo que los expone a las fluctuaciones del tipo de cambio de sus respectivas monedas. Estas fluctuaciones tienen un impacto directo sobre los activos y pasivos en moneda local de BHI y sus filiales. En consecuencia, una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

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

BHI y sus filiales están expuestas a variaciones en la inflación de los países donde operan, lo cual puede afectar tanto la estructura de costos como el poder adquisitivo de los flujos financieros. Incrementos sostenidos en la inflación pueden presionar al alza las tasas de interés, afectar la capacidad de pago de los clientes y generar descalces entre activos y pasivos indexados a distintos esquemas de ajuste. Asimismo, cambios inesperados en la inflación pueden incidir en el valor real de los ingresos, gastos y márgenes financieros, haciendo necesario un monitoreo constante del entorno macroeconómico y la adopción de estrategias de gestión que mitiguen su impacto sobre el balance y los resultados del Grupo.

La exposición a variaciones en la inflación de los países donde opera BHI; es mitigado por las características de los regímenes monetarios vigentes en la región. En particular, las economías de El Salvador y Panamá están dolarizadas, por lo que no presentan riesgos inflacionarios de origen monetario, al carecer de política monetaria propia y utilizar el dólar estadounidense como moneda de curso legal. Por su parte, el resto de los países en los que opera BHI cuentan con esquemas de metas de inflación dentro de su política monetaria, lo que contribuye a anclar las expectativas y reduce el riesgo inflacionario de largo plazo.

Adquisición de activos distintos a los del giro normal del negocio



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

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

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

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

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

BAC HOLDING CORP

Desempeño bursátil y financiero



INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO

Comportamiento y desempeño de los valores

El 29 de marzo de 2022, BHI se enlistó en la Bolsa de Valores de Colombia con un capital autorizado representado por un total de 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas con un valor nominal de US$0.06629759834400500 cada una, equivalente a COP$250.50 a la fecha del enlistamiento. Del total de acciones emitidas hay 6,563 acciones en tesorería. A esa fecha, la acción de BHI mostró un precio indicativo de mercado de COP$320.

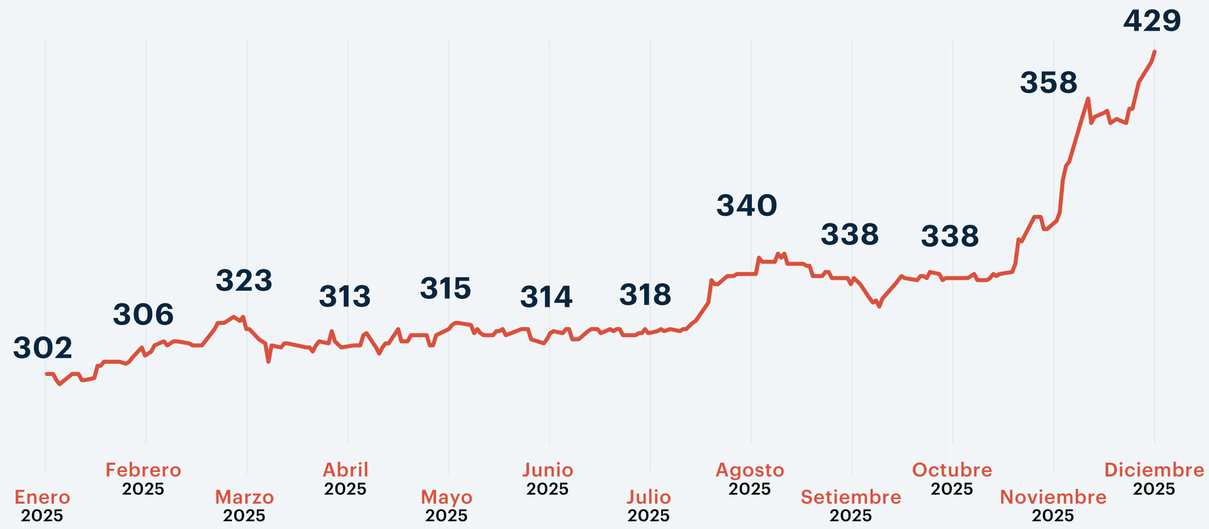
El 30 de diciembre de 2025, último día bursátil en la bolsa de valores de Colombia, el precio de la acción de BHI cerró en COP$429.00, manteniendo un total de acciones emitidas en circulación de 43,220,182,532. Por su parte, durante el año 2025 se negoció un volumen total de COP$53,450 millones con un volumen promedio diario de COP$219 millones.

Durante el año 2025, la Superintendencia Financiera de Colombia no recibió solicitudes de Oferta Pública de Adquisición (OPA) sobre las acciones ordinarias de BHI.

La siguiente gráfica muestra el comportamiento del precio de la acción y los volúmenes transados durante el periodo 2025:

Comportamiendo del precio de la Acción BHI - bvc

Pesos colombianos



Participación y estructura propietaria del capital



Ordinarias
Clase de acciones

73,400
Número de accionistas

100%
% participación por clase de acción

La siguiente tabla indica el nombre del accionista controlante del 87,55% del total de acciones en circulación de BHI al 31 de diciembre de 2025.

Luis Carlos Sarmiento Angulo
Accionista controlante

Ordinarias
Clase de acciones

87.55%
% de Control

Resumen de información

Precio en COP$	Precio
Precio promedio diario	327
Precio Máximo	429
Precio Mínimo	294
Precio Cierre	429
Variación Precio Anual	44.0%

Volumen en COP$MM	Volumen Negociado
Volumen	53,450
Volumen promedio diario	219

Operaciones	Número de Operaciones
Número de operaciones	8,378
Promedio de operaciones diarias	34

Dividendos aprobados por la asamblea general de accionistas

La Junta General de Accionistas de BHI, en sesión ordinaria celebrada el 26 de marzo de 2025, aprobó la distribución de utilidades a los accionistas, por un monto de US$300,034,507, a razón de US$0.006942 por acción.

Se estableció que los dividendos fueran pagados a través del Depósito Central de Valores de Colombia (DECEVAL) en tres cuotas: US$0.002310 por acción el 9 de abril de 2025, US$0.002310 por acción el 16 de julio de 2025 y US$0.002322 por acción el 17 de diciembre de 2025. Se determinó también que cada pago se haría en su equivalente a pesos colombianos, a la Tasa de Cambio Representativa de Mercado (TRM) que corresponde al día de inicio de cada una de las correspondientes fechas ex-dividendo.

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

La siguiente imagen muestra el Proyecto de Distribución de Utilidades (PDU) aprobado por la Junta General de Accionistas de BHI celebrada el 26 de marzo 2025:

BAC HOLDING INTERNACIONAL CORP.
PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES 2024
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS 26 DE MARZO DE 2025
Cifras en dólares americanos

I. A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA	Dólares americanos
1. Utilidad Bruta año 2024:	US$ 665,085,389
2. (-) Impuesto sobre la renta año 2024:	(US$ 172,874)
3. Utilidad después de impuestos de renta año 2024:	US$ 664,912,515
4. Utilidades retenidas al 1 de enero de 2024:	US$ 1,429,556,653
5. (-) Dividendos declarados durante el 2024:	(US$ 250,244,857)
TOTAL A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS	**US$ 1,844,224,311**

II. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

1. Para distribución de accionistas: US$ 300,034,507

A disposición de la Asamblea General de Accionistas para que decrete los dividendos a pagar en efectivo, a razón de US$0.006942 por acción, correspondientes a las siguientes acciones de BHI: 43,220,182,532 acciones comunes emitidas y en circulación a la fecha de la presente Asamblea.

Las utilidades objeto de distribución corresponden a utilidades del 2018, 2020 y 2021y proceden de los siguientes orígenes2/ 3/:

Sociedad	Residencia	Utilidad Neta (2018)	Dividendo Neto Recibido (2019)
Corporación Tenedora BAC San José S.A.	Costa Rica	142,032,317	59,115,000
Corporación Latinoamericana de Finanzas S.A.	Guatemala	51,980,013	30,840,000
Total		**194,012,330**	**89,955,000**

Sociedad	Residencia	Utilidad Neta (2020)	Dividendo Neto Recibido (2021)
Corporación Tenedora BAC San José S.A.	Costa Rica	90,698,171	60,000,000
Banco de América Central Honduras S.A.	Honduras	29,752,236	17,617,676
Credomatic de Honduras S.A.	Honduras	700,860	9,000,000
Total		**121,151,267**	**86,617,676**

Sociedad	Residencia	Utilidad Neta (2021)	Dividendo Neto Recibido (2022)
Corporación Tenedora BAC San José S.A.	Costa Rica	155,156,342	125,000,000
Total		**155,156,342**	**125,000,000**

Los dividendos serán cancelados a través de DECEVAL S.A según los términos establecidos en su marco legal y operativo, y particularmente, en su Reglamento de Operaciones, en tres cuotas: US$0.002310 por acción el 09 de abril del 2025, US$0.002310 por acción el 16 de Julio del 2025 y US$0.002322 por acción el 17 de Diciembre del 2025, equivalentes en pesos colombianos a la tasa representativa de mercado TRM que rige para el día de inicio de la fecha ex - dividendo en la que se realice el respectivo pago.

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

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

2. Para mantener en Utilidades retenidas	US$ 1,544,189,803
TOTAL A DISTRIBUIR	**US$ 1,844,224,311**

Información financiera



Introducción al estado de situación financiera

Estados financieros

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

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

Cambios materiales en los estados financieros del emisor

Al cierre de diciembre de 2025

A

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

B

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

C

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

Variaciones materiales en la situación financiera

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

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.			Cifras en millones de pesos colombianos		
	Dic 25	**Dic 24**	**Variación**	**Dic 25**	**Dic 24**	**Variación**
Activos						
Depósitos en bancos	4.67	31.72	-85.3%	17,578	139,854	-87.4%
Inversión en subsidiarias no consolidadas	5,549.10	4,983.56	11.3%	20,848,400	21,973,283	-5.1%
Otras cuentas por cobrar	0.00	0.03	-100.0%	0	148	-100.0%
Otros activos	0.17	0.06	183.3%	640	239	167.3%
Total de activos	**5,553.94**	**5,015.37**	**10.7%**	**20,866,618**	**22,113,524**	**-5.6%**
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos						
Obligaciones financieras	526.07	547.82	-4,0%	1,976,498	2,415,439	-18.2%
Otros pasivos	10.02	6.85	46.3%	37,656	30,188	24.7%
Total de pasivos	**536.09**	**554.67**	**-3.3%**	**2,014,154**	**2,445,627**	**-17.6%**
Patrimonio						
Acciones comunes	2,865.39	2,865.39	0.0%	5,549,775	5,549,775	0.0%
Utilidades no distribuidas	2,298.74	1,844.22	24.6%	8,079,877	6,252,979	29.2%
Otros resultados integrals	(146.28)	(248.91)	-41.2%	5,222,812	7,865,143	-33.6%
Total del patrimonio	**5017.85**	**4,460.70**	**12.5%**	**18,852,464**	**19,667,897**	**-4.1%**
Total de pasivos y patrimonio	**5,553.94**	**5,015.37**	**10.7%**	**20,866,618**	**22,113,524**	**-5.6%**

Comparación con el ejercicio anterior

Al 31 de diciembre de 2025, los activos ascendieron a US$5,553.94 millones (equivalente a COP$20,866,618 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 31 de diciembre, se presentó un aumento neto de 11.3% en dólares de E.U.A. (disminución neta de 5.1% 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 E.U.A.

Las obligaciones financieras disminuyeron en 4.0% en dólares de E.U.A., principalmente por la amortización de capital de los prestamos vigentes. En pesos colombianos disminuyeron en 18.2% debido también a los efectos por conversión derivados de la apreciación del peso colombiano frente el dólar de E.U.A.

El total de patrimonio al cierre del 31 de diciembre de 2025 aumentó en US$557.15 millones (disminución neta de COP$815,433 millones) producto 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 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 de E.U.A.

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		
	Dic 25	Dic 24	Variación	Dic 25	Dic 24	Variación
Activos						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6,282.66	5,649.03	112%	23,604,474	24,907,431	-5.2%
Inversión en valores,neto	4,989.83	4,883.43	2.2%	18,747,220	21,531,791	-12.9%
Préstamos, neto	27,656.72	25,698.72	7.6%	103,908,502	113,309,494	-8.3%
Propiedades y equipo, neto	602.67	587.66	2.6%	2,264,277	2,591,100	-12.6%
Otras cuentas por cobrar, neto	485.87	442.92	9.7%	1,825,434	1,952,900	-6.5%
Plusvalía	1,465.09	1,465.09	0.0%	5,504,455	6,459,794	-14.8%
Activos intangibles, neto	157.11	143.67	9.4%	590,289	633,453	-6.8%
Otros activos	292.72	286.23	2,3%	1,099,756	1,262,028	-12.9%
Total de activos	**41,932.67**	**39,156.75**	**7.1%**	**157,544,407**	**172,647,991**	**-8.7%**
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos						
Depósitos de clientes	30,207.46	28,369,35	6.5%	113,491,864	125,084,727	-9.3%
Obligaciones financieras	5,555.99	5,162.72	7.6%	20,874,284	22,763,225	-8.3%
Pasivos por arrendamientos	112.85	116.45	-3.1%	423,995	513,449	-17.4%
Provisiones	97.78	88.31	10.7%	367,366	389,364	-5.6%
Cuentas por pagar y otros pasivos	940.08	958.61	-1.9%	3,531,961	4,226,660	-16.4%
Total de pasivos	**36,914.16**	**34,695.44**	**6.4%**	**138,689,470**	**152,977,425**	**-9.3%**
Patrimonio						
Acciones comunes	2,865.39	2,865.39	0.0%	5,549,775	5,549,775	0.0%
Utilidades no distribuidas	2,298.74	1,844.22	24.6%	8,079,877	6,252,979	29.2%
Otros resultados integrales	(146.28)	(248.91)	-41.2%	5,222,812	7,865,143	-33.6%
Total patrimonio de los Accionistas	5,017.85	4,460.70	12.5%	18,852,464	19,667,897	-4.1%
Participación no controladora	0.66	0.61	8.2%	2,473	2,669	-7.3%
Total del patrimonio	**5,018.51**	**4,461.31**	**12.5%**	**18,854,937**	**19,670,566**	**-4.1%**
Total de pasivos y patrimonio	**41,932.67**	**39,156,75**	**7.1%**	**157,544,407**	**172,647,991**	**-8,7%**

Los activos consolidados al cierre del 31 de diciembre de 2025 ascendieron a US$41,932.67 millones (equivalente a COP$157,544,407 millones) y estuvieron compuestos principalmente por efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, prestamos e inversiones en valores, los cuales representaron el 92.8% del total de activos

Al 31 de diciembre de 2025, los activos consolidados presentaron un aumento neto de US$2,775.92 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$15,103,584 millones, atribuible en su mayoría a una reducción neta de COP$13,488,520 millones en las mismas categorías de activos. Esta variación reflejó tanto los efectos previamente descritos como la apreciación del peso colombiano frente al dólar de E.U.A.

Los pasivos consolidados al cierre de diciembre de 2025 aumentaron en US$2,218.71 millones, principalmente por la variación neta en los depósitos de clientes y obligaciones financieras, que en conjunto sumaron US$2,231.38 millones. En pesos colombianos, los pasivos consolidados disminuyeron en COP$14,287,955 millones, debido principalmente a una reducción neta de COP$13,481,804 millones en las mismas categorías. Esta variación también reflejó la apreciación del peso colombiano frente al dólar de E.U.A.

El total de patrimonio consolidado al cierre del 31 de diciembre de 2025 aumentó en US$557.21 millones (disminución neta de COP$815,629 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 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 de E.U.A.

Comparación con el ejercicio anterior

Introducción a los resultados de la operación

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

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.			Cifras en millones de pesos colombianos		
	Dic 25	Dic 24	Variación	Dic 25	Dic 24	Variación
Ingreso por intereses						
Depósitos en bancos	0.20	0.06	233.3%	826	274	201.5%
Total de ingresos por intereses	**0.20**	**0.06**	**233.3%**	**826**	**274**	**201.5%**
Gasto por intereses						
Obligaciones financieras	27.83	29.25	-4.9%	112,931	119,057	-5.1%
Total de gastos por intereses	**27.83**	**29.25**	**-4.9%**	**112,931**	**119,057**	**-5.1%**
Gastos neto de intereses	**(27.63)**	**(29.19)**	**-5.3%**	**(112,105)**	**(118,783)**	**-5.6%**
Otros ingresos (gastos)						
Participación en subsidiarias no consolidadas	785.79	696.01	12.9%	3,185,736	2,831,537	12.5%
Diferencial cambiario, neto	(1,24)	0.49	-353.1%	(4,834)	2,094	-330.9%
Total de otros ingresos, neto	**784.55**	**696.50**	**12.6%**	**3,180,902**	**2,833,631**	**12.3%**
Gastos de operación						
Salarios y beneficios a empleados	0.35	0.34	2.9%	1,406	1,389	1.2%
Administrativos	0.45	0.48	-6.2%	1,799	1,881	-4.4%
Alquileres y gastos relacionados	0.01	0.01	0.0%	38	50	-24.0%
Otros gastos	1,46	1.40	4.3%	5,933	5,802	2.3%
Total de gastos de operación	**2.27**	**2.23**	**1.8%**	**9,176**	**9,122**	**0.6%**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**754.65**	**665.08**	**13.5%**	**3,059,621**	**2,705,726**	**13.1%**
Impuesto sobre la renta corriente	(0.10)	(0.17)	-41.2%	(439)	(722)	-39.2%
Utilidad neta	**754.55**	**664.91**	**13.5%**	**3,059,182**	**2,705,004**	**13.1%**

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 2025, se presentó un aumento de 12.9% en dólares de E.U.A., debido al incremento en las utilidades de las subsidiarias frente al periodo de 2024 (aumento de 12.5% en pesos colombianos atribuible a lo mencionado anteriormente y a las fluctuaciones en la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar de E.U.A).

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

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.			Cifras en millones de pesos colombianos		
	Dic 25	Dic 24	Variación	Dic 25	Dic 24	Variación
Ingreso por intereses						
Depósitos en bancos	63.46	67.02	-5.3%	257,080	272,227	-5.6%
Inversiones	291.36	299.90	-2.8%	1,181,474	1,223,388	-3.4%
Préstamos, neto	3,049.33	2,732.49	11.6%	12,350,181	11,165,400	10.6%
Total de ingresos por intereses	**3,404.15**	**3,099.41**	**9.8%**	**13,788,735**	**12,661,015**	**8.9%**
Gasto por intereses						
Depósitos de clientes	899.04	790.64	13.7%	3,646,899	3,233,143	12.8%
Obligaciones financieras	374.62	344.57	8.7%	1,516,890	1,406,998	7.8%
Pasivos por arrendamientos	5.83	5.92	-1.5%	23,619	24,134	-2.1%
Total de gastos por intereses	**1,279.49**	**1,141.13**	**12.1%**	**5,187,408**	**4,664,275**	**11.2%**
Ingreso neto de intereses	**2.124,66**	**1.958,28**	**8,5%**	**8.601.327**	**7.996.740**	**7,6%**
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito	607.47	518.62	17.1%	2,457,374	2,123,383	15.7%
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	1,517.19	1,439.66	5.4%	6,143,953	5,873,357	4.6%
Otros ingresos (gastos)						
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	2,210.37	1,954.84	13.1%	8,947,398	7,995,471	11.9%
Gasto por comisiones y otros cargos	(939.65)	(835.96)	12.4%	(3,798,978)	(3,418,950)	11.1%
Ganancias en instrumentos financieros, neta	24.38	21.88	11.4%	99,705	86,102	15.8%
Diferencial cambiario, neto	(20.36)	(22.92)	-11.2%	(78,380)	(97,784)	-19.8%
Otros ingresos	21.68	23.71	-8.6%	87,687	96,592	-9.2%
Total de otros ingresos, neto	1,296.42	1,141.55	13.6%	5,257,432	4,661,431	12.8%
Gastos de operación						
Salarios y beneficios a empleados	739.92	711.90	3.9%	2,998,152	2,905,862	3.2%
Depreciación y amortización	134.42	145.63	-7.7%	546,912	596,992	-8.4%
Administrativos	130.71	125.72	4.0%	529,068	515,268	2.7%
Alquileres y gastos relacionados	39.80	37.24	6.9%	160,780	152,467	5.5%
Otros gastos	767.56	674.41	13.8%	3,105,703	2,760,570	12.5%
Total de gastos de operación	**1,812.41**	**1,694.90**	**6.9%**	**7,340,615**	**6,931,159**	**5.9%**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**1,001.20**	**886.31**	**13.0%**	**4,060,770**	**3,603,629**	**12,.7%**
Menos: Impuesto sobre la renta	(246.58)	(221.33)	11.4%	(1,001,286)	(898,339)	11.5%
Utilidad neta	**754.62**	**664.98**	**13.5%**	**3,059,484**	**2,705,290**	**13.1%**

Al 31 de diciembre de 2025, se observaron las siguientes variaciones relevantes en los resultados de las operaciones de BHI:

- El ingreso neto por intereses aumentó en US$166.38 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$604,587 millones, reflejo de los factores mencionados y de las fluctuaciones en la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar estadounidense.

- La pérdida por deterioro de riesgo de crédito presentó un aumento neto de US$88.9 millones. De este incremento, US$94.7 millones correspondieron a deterioro sobre préstamos, principalmente por la evolución del riesgo crediticio y las condiciones económicas de los mercados en los que operan las subsidiarias de la Compañía. Durante el año 2025, factores como la maduración de las carteras, ajustes posteriores a medidas extraordinarias, y dinámicas macroeconómicas locales influyeron en el comportamiento de la morosidad y, en consecuencia, en el nivel de provisiones reconocidas.

En pesos colombianos, la pérdida por deterioro aumentó en COP$333,991 millones debido a os factores anteriores y a las variaciones en la tasa de cambio del peso colombiano frente el dólar de E.U.A.

- El ingreso neto por comisiones y cargos por servicios aumentó en US$151.84 millones, principalmente por mayores ingresos en comisiones a comercios afiliados, seguro de tarjetas, compra y venta de divisas. Este rubro representó el 98.0% del total de otros ingresos netos. En pesos colombianos, este ingreso aumentó en COP$571,899 millones, reflejando los factores anteriores y las fluctuaciones cambiarias.

- Los gastos de operación aumentaron en US$117.51 millones, debido a mayores gastos en personal, franquicias de tarjetas de crédito, mantenimiento de programas de cómputo y licencias, otros impuestos, publicidad y mercadeo.

En pesos colombianos, estos gastos aumentaron en COP$409,456 millones, por los mismos factores y a las variaciones en la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar de E.U.A.

Los efectos anteriores generaron un incremento en la utilidad neta consolidada de US$89.64 millones (COP$354,194 millones), con respecto al 2024.

Riesgo de mercado

Análisis cuantitativo del riesgo de mercado

		4T2024	4T2025	4T2025/ 4T2024
USD	**Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:**			
	Inversiones en títulos de deuda	4,681.5	4,699.8	0.4%
	Inversiones en acciones	3.2	3.2	1.0%
	Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales	**4,684.6**	**4,703.0**	**0.4%**
	Valor razonable con impacto en resultados:			
	Inversiones en títulos de deuda	18.7	25.6	36.9%
	Inversiones en acciones	16.3	19.8	21.7%
	Total valor razonable con impacto en resultados	**35.0**	**45.4**	**29.8%**
	Costo Amortizado:			
	Inversiones en títulos de deuda	110.0	187.4	70.4%
	Inversiones en acciones	-	-	N/A
	Total costo amortizado	**110.0**	**187.4**	**70.4%**
	Total inversiones en valores	**4,829.**	**4,935.8**	**2.2%**
COP	**Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:**			
	Inversiones en títulos de deuda	20,641,227.0	17,657,605.8	-14.5%
	Inversiones en acciones	13,978.5	12,025.5	-14.0%
	Total valor razonable con impacto en otros resultados Integrales	**20,655,205.5**	**17,669,631.3**	**-14.5%**
	Valor razonable con impacto en resultados:			
	Inversiones en títulos de deuda	82,381.1	96,133.1	16.7%
	Inversiones en acciones	71,765.6	74,401.1	3.7%
	Total valor razonable con impacto en resultados	**154,146.7**	**170,534.3**	**10.6%**
	Costo Amortizado:			
	Inversiones en títulos de deuda	485,006.4	704,202.9	45.2%
	Inversiones en acciones	-	-	N/A
	Total costo amortizado	**485,006.4**	**704,202.9**	**45.2%**
	Total inversiones en valores	**21,294,358.6**	**18,544,368.6**	**-12.9%**

Inversiones en valores

Las subsidiarias indirectas de BHI mantienen portafolios de inversión que se gestionan bajo criterios conservadores con el objetivo de mantener reservas de liquidez adecuadas. A nivel consolidado, el portafolio totalizó US$4,935.8 millones (COP$18,544,368.6 millones), aumentando 2.2% anualmente y disminuyendo -0.5% trimestralmente. Las inversiones de BHI clasificadas a valor razonable con impacto en otros resultados integrales representaron 95.3% del portafolio total. Las inversiones medidas a valor razonable con impacto en resultados e inversiones a costo amortizado son poco significativas dentro del portafolio de BHI.

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

		VR impacto en ORI	VR impacto resultados	Costo amortizado	Total
USD	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3,543.2	25.6	64.5	3,633.4
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	762.5	-	-	762.5
	Bonos corporativos	394.1	-	122.9	517.0
	Total inversiones de renta fija	**4,699.8**	**25.6**	**187.4**	**4,912.8**
COP	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	13,312,236.2	96,133.1	242,509.1	13,650,878.4
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2,864,729.0	-	-	2,864,729.0
	Bonos corporativos	1,480,640.7	-	461,693.8	1,942,334.5
	Total inversiones de renta fija	**17,657,605.8**	**96,133.1**	**704,202.9**	**18,457,941.9**

Del total de inversiones, US$4,912.8 millones (COP$18,457,941.9 millones) correspondieron a inversiones de renta fija compuestas principalmente por emisiones de gobiernos centroamericanos, y en menor medida por valores de mercados internacionales y emisores locales de primer orden. Los mercados de deuda soberana son los más desarrollados en la región. Adicionalmente, estos valores aportan a la gestión de la liquidez de las subsidiarias al ser admisibles como garantía para operaciones de reporto en cada una de las jurisdicciones donde las subsidiarias indirectas de BHI operan. Las inversiones en deuda soberana centroamericana representaron el 74.0% del portafolio renta fija y, además, las letras y bonos del Tesoro de los Estados Unidos representaron un 14.8%.

		Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
USD	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	1,021.1	870.8	857.1	794,3	3,543.2
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	708.2	29.5	5.0	19.8	762.5
	Bonos corporativos	85.7	146.3	138.9	23.2	394.1
	Total inversiones de renta fija	1,814.9	1,046.5	1.001.1	837.3	4,699.8
COP	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3,836,167.7	3,271,632.9	3,220,210.7	2,984,224.9	13,312,236.2
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2,660,621.6	110,694.5	18,965.1	74,447.8	2,864,729.0
	Bonos corporativos	322,118.6	549,599.7	521,868.3	87,054.1	1,480.640.7
	Total inversiones de renta fija	6,818,907.8	3,931,927.0	3,761,044.2	3,145,726.8	17,657,605.8

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

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

		Valor de mercado	Sensibilidad
USD	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3,543.2	103.5
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	762.5	3.8
	Bonos corporativos	394.1	10.7
	Total	**4,699.8**	**118.0**
	Límite máximo apetito ideal		218.9
	Criterio		Cumple
COP	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	13,312,236.2	388,813.8
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2,864,729.0	14,300.6
	Bonos corporativos	1,480,640.7	40,189.1
	Total	**17,657,605.8**	**443,303.5**
	Límite máximo apetito ideal		822,251.2
	Criterio		Cumple

Los escenarios de variación de tasas de interés se determinan con una medida de sensibilidad de 100 puntos base aplicable a todas las inversiones clasificadas a valor razonable con impacto en otros resultados integrales. Considerando las variables descritas anteriormente, la pérdida potencial es calculada como el producto del valor de mercado de la posición, su duración modificada y la variación de las tasas de interés. Una vez calculada la sensibilidad de cada posición los resultados se suman y se miden como porcentaje del patrimonio. Dicha medición es calculada mensualmente y cuenta con los límites de apetito a nivel de cada subsidiaria indirecta y consolidado. La exposición al riesgo de tasa de interés del portafolio de inversiones se encontraba dentro de los límites definidos por la organización al cierre del 2025.

Adicionalmente, para complementar la medición del riesgo del portafolio de inversiones se cuenta con el indicador VaR (Value at Risk), el cual se define como la pérdida máxima en que puede incurrir una posición financiera por movimientos habituales de los precios de mercado, dado un horizonte temporal para la consecución de dicha pérdida y una probabilidad asociada a dicho evento. Al cierre de diciembre 2025, el resultado de este indicador se encontraba dentro de los umbrales establecidos.

Estado consolidado de posición financiera

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

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

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

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

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

	Cifras en millones de dólares		Cifras en millones de pesos colombianos	
	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas				
Al 31 de diciembre de 2025	**22,688,042.2**	**-20,153,548.5**	**85,240.8**	**-75,718.5**
Promedio del periodo	19,976,701.7	-17,620,953.9	75,054.1	-66,203.3
Máximo del periodo	35,935,053.7	-34,131,944.6	135,010.9	-128,236.4
Mínimo del periodo	8,070,718.0	-5,569,636.6	30,322.3	-20,925.6
Al 31 de diciembre de 2024	**33,831,335.7**	**-31,703,880.2**	**149,167.4**	**-139,787.2**
Promedio del periodo	44,981,736.8	-43,842,353.3	198,331.2	-193,307.5
Máximo del periodo	57,611,521.4	-57,325,858.8	254,017,8	-252,758.3
Mínimo del periodo	27,876,746.3	-25,620,130.7	122,912.8	-112,963.0
Impacto en ingreso neto por intereses				
Al 31 de diciembre de 2025	**34,385,120.3**	**-34,385,120.3**	**129,187.6**	**-129,187.6**
Promedio del periodo	26,446,831.7	-26,446,831.7	99,362.9	-99,362.9
Máximo del periodo	34,385,120.3	-34,385,120.3	129,187.6	-129,187.6
Mínimo del periodo	13.169.350,0	-13.169.350,0	49,478.3	-49,478.3
Al 31 de diciembre de 2024	**29,347,254.6**	**-29,347,254.6**	**129,396.4**	**-129,396.4**
Promedio del periodo	27,499,278.5	-27,499,278.5	121,248.4	-121,248.4
Máximo del periodo	32,887,723.2	-32,887,723.2	145,006.9	-145,006.9
Mínimo del periodo	22,742,493.4	-22,742,493.4	100,275.1	-100,2751

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

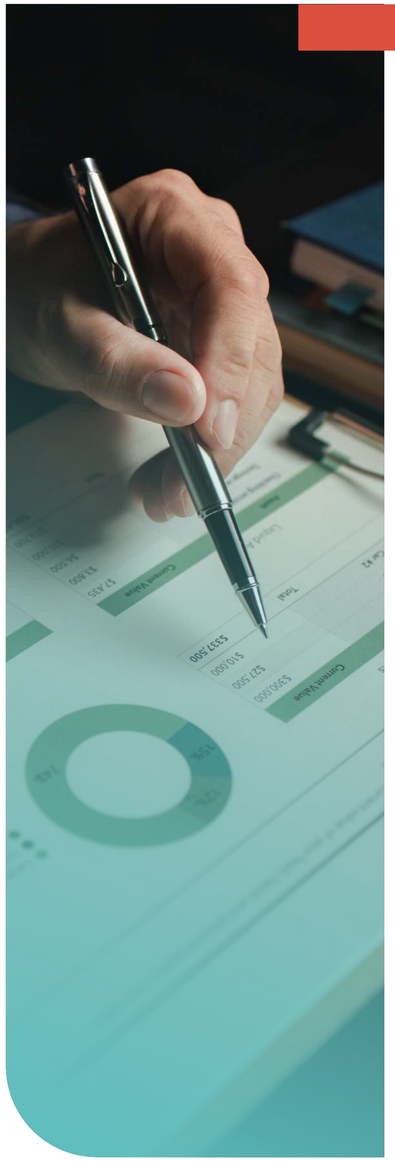
Asimismo, los balances generales de las subsidiarias financieras indirectas de BHI están expuestas al riesgo de tipo de cambio, principalmente, por los préstamos y depósitos de clientes denominados en las monedas locales centroamericanas de los países en donde se opera. A nivel consolidado, BHI mantiene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

		Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
USD	2025						
	Efectivo. efectos de caja y depósitos en bancos	42	630	763	205	1,212	2,852
	Inversiones en valores	0	491	517	245	658	1.911
	Préstamos. netos	0	2,894	2,836	261	3,402	9,393
	Total Activos	**42**	**4,015**	**4,116**	**711**	**5,272**	**14,156**
	Depósitos	11	3,165	3,095	621	4,215	11,107
	Obligaciones	0	339	411	0	681	1.431
	Total Pasivos	**11**	**3,504**	**3,506**	**621**	**4,896**	**12,538**
	Contingencias	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
	Exposición al riesgo de tipo de cambio	**31**	**511**	**610**	**90**	**376**	**1,618**
	2024						
	Efectivo. efectos de caja y depósitos en bancos	39	494	588	217	1,143	2,481
	Inversiones en valores	0	662	422	170	561	1,815
	Préstamos. netos	0	2,788	2,948	192	3,079	9,007
	Total Activos	**39**	**3,944**	**3,958**	**579**	**4,783**	**13,303**
	Depósitos	19	3,153	3,021	506	3,717	10,416
	Obligaciones	0	296	332	0	748	1,376
	Total Pasivos	**19**	**3,449**	**3,353**	**506**	**4,465**	**11,792**
	Contingencias	**2**	**0**	**33**	**1**	**69**	**105**
	Exposición al riesgo de tipo de cambio	**22**	**495**	**638**	**74**	**387**	**1,616**
COP	2025						
	Efectivo. efectos de caja y depósitos en bancos	157,652	2.365,325	2,866,513	768,476	4,553,236	10,711,202
	Inversiones en valores	519	1,846,027	1,941,352	919,614	2,471,673	7,179,185
	Préstamos. netos	1	10,871,527	10,654,784	980,774	12,783,193	35,290,279
	Total Activos	**158,172**	**15,082,879**	**15,462,649**	**2,668,864**	**19,808,102**	**53,180,666**
	Depósitos	41,327	11,890,161	11,629,612	2,333,525	15,834,378	41,729,003
	Obligaciones	0	1,273,694	1,545,892	0	2,558,099	5,377,685
	Total Pasivos	**41.327**	**13,163,855**	**13,175,504**	**2,333,525**	**18,392,477**	**47,106,688**
	Contingencias	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
	Exposición al riesgo de tipo de cambio	**116,845**	**1,919,024**	**2,287,145**	**335,339**	**1,415,625**	**6,073,978**
	2024						
	Efectivo. efectos de caja y depósitos en bancos	171,353	2,180,191	2,594,180	956,486	5,040,438	10,942,648
	Inversiones en valores	529	2,917,563	1,859,660	748,342	2,473,469	7,999,563
	Préstamos. netos	0	12,291,320	12,999,230	844,864	13,575,230	39,710,644
	Total Activos	**171,882**	**17,389,074**	**17,453,070**	**2,549,692**	**21,089,137**	**58,652,855**
	Depósitos	85,019	13,902,569	13,319,200	2,229,247	16,390,501	45,926,536
	Obligaciones	0	1,305,357	1,462,524	0	3,297,025	6,064,906
	Total Pasivos	**85,019**	**15,207,926**	**14,781,724**	**2,229,247**	**19,687,526**	**51,991,442**
	Contingencias	**8,818**	**0**	**145,502**	**4,409**	**304,231**	**462,960**
	Exposición al riesgo de tipo de cambio	**95,681**	**2,181,148**	**2,816,848**	**324,854**	**1,705,842**	**7,124,373**

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

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

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



Análisis cualitativo del riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

Operaciones materiales efectuadas con partes relacionadas al emisor

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

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2025

	Cifras en millones de dólares (USD) y millones de pesos colombianos (COP)	Diciembre de 2025		Diciembre de 2024	
		Directores personal clave	Compañías relacionadas	Directores personal clave	Compañías relacionadas
USD	**Activos**				
	Efectivo en bancos	0	0	0	963,422
	Depósitos que generan intereses	-	21,930,000	0	33,470,000
	Inversiones al VRCOUI	-	937,415	0	880,628
	Préstamos	20,962,150	367,603,671	19,267,057	271,084,842
	Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(83,939)	(521,724)	(40,585)	(2,527,710)
	Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	72,320	1,764,758	72,172	1,412,680
		20,950,531	391,714,120	19,298,644	305,283,862
	Pasivos				
	Depósitos a la vista	6,210,306	170,995,336	5,924,906	140,909,585
	Depósitos a plazo fijo	19,341,730	62,296,989	21,487,810	72,573,357
	Obligaciones financieras	-	288,411,489	0	288,411,489
	Otras obligaciones financieras	-	520,000,000	0	520,000,000
	Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	297,662	46,913,688	366,927	36,254,159
		25,849,698	1,088,617,502	27,779,643	1,058,148,590
	Ingreso por intereses y otros ingresos	1,212,278	39,768,204	1,084,375	33,663,868
	Gasto por intereses y otros gastos operativos	1,175,050	75,819,306	966,490	73,522,329
	Gasto (recuperación) por riesgo de crédito sobre préstamos	237,320	2,400,599	(67,210)	2,046,931
	Beneficios a personal clave y Directores	15,401,938	0	16,392,672	0
COP	**Activos**				
	Efectivo en bancos	0	0	0	4,233
	Depósitos que generan intereses	0	82,393	0	147,574
	Inversiones al VRCOUI	0	3,522	0	3,880
	Préstamos	78,756	1,381,116	84,951	1,195,232
	Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(315)	-1,960	(179)	(11,111)
	Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	272	6,630	318	6,217
		78,713	1,471,701	85,091	1,346,025
	Pasivos				
	Depósitos a la vista	23,333	642,443	26,102	621,293
	Depósitos a plazo fijo	72,668	234,055	94,753	319,972
	Obligaciones financieras	0	1,083,585	0	1,271,643
	Otras obligaciones financieras	0	1,953,682	0	2,292,758
	Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	1,118	176,258	1,631	159,832
		97,119	4,090,023	122,486	4,665,498
	Ingreso por intereses y otros ingresos	4,915	161,233	4,882	156,748
	Gasto por intereses y otros gastos operativos	4,764	307,396	3,010	284,409
	Gasto (recuperación) por riesgo de crédito sobre	962	9,733		
	Beneficios a personal clave y Directores	62,444	0	65,335	0

BAC HOLDING CORP

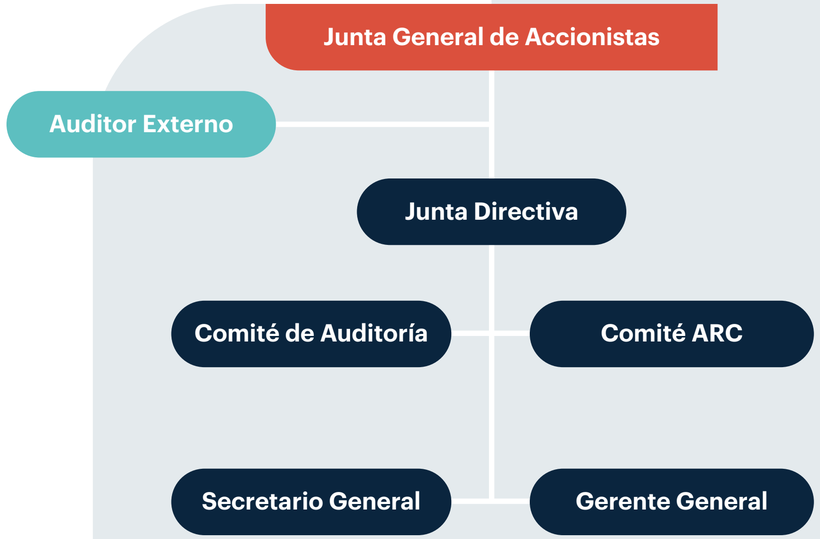
Gobierno Corporativo



INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO

Estructura de la administración

A continuación, se presenta el organigrama de BHI al cierre del 31 de diciembre de 2025:



BAC Holding International Corp. (BHI) cuenta con los siguientes órganos directivos y de administración:

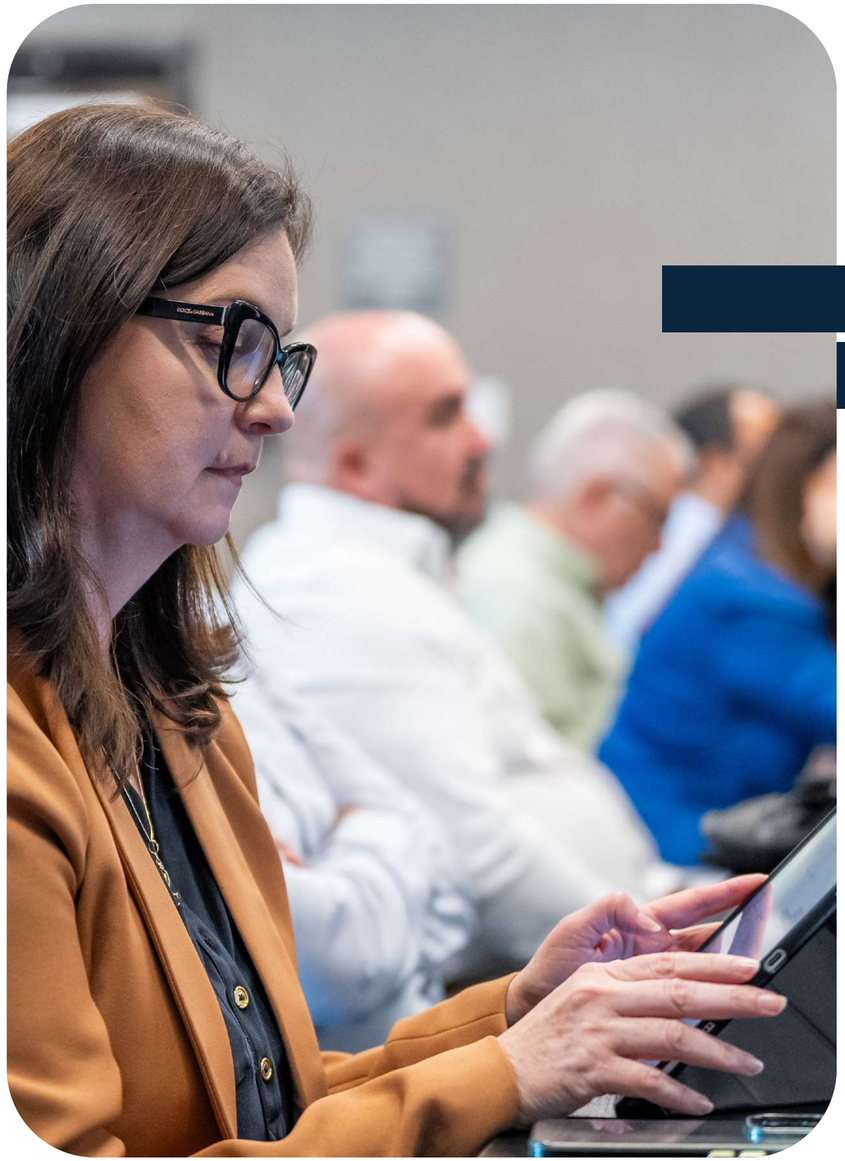
- Junta General de Accionistas
- Junta Directiva
- Comité de Auditoría
- Auditor Externo
- Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento
- Gerente General
- Secretario General

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

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

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

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



Junta general de accionistas

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

Durante 2025, además de la Junta General Ordinaria de Accionistas que tuvo lugar el 26 de marzo de 2025, y que fue convocada de acuerdo con lo establecido en el Pacto Social de BHI y la legislación aplicable, se celebró una sesión extraordinaria.

Esta sesión extraordinaria se llevó a cabo el 25 de noviembre de 2025, y en ella se aprobó la suscripción de un contrato de compraventa de acciones para la compraventa del 99.569068% de las acciones de Multi Financial Group Inc., de propiedad de Multi Financial Holdings Inc., filial de Banco de Bogotá S.A., por parte de BAC International Corporation (BIC), subsidiaria de BHI (“la Transacción”). Adicionalmente, se aprobó levantar los potenciales conflictos de interés de los miembros de la Junta Directiva de BHI y de BAC International Corporation (BIC), para que, los miembros de las Juntas Directivas pudiesen deliberar y decidir válidamente sobre la Transacción, en ejercicio de sus facultades legales y estatutarias.

Junta Directiva

La Junta Directiva es responsable de la evaluación del desempeño gerencial, del cumplimiento de los objetivos y estrategia definidos, del cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables y de la protección de los derechos e intereses de los accionistas de BHI.

Está conformada por personas altamente capacitadas y con gran experiencia, lo que forma un directorio único que incluye directores ejecutivos internos, directores independientes y otros directores externos, quienes son piezas clave para el buen gobierno corporativo. Según lo establecido en el Reglamento de Junta Directiva y de conformidad con las leyes aplicables, por lo menos el veinticinco por ciento (25%) de la Junta Directiva es ocupada por miembros con calidad de independientes.

El rol del presidente de la Junta Directiva lo desempeña un director ejecutivo, y como a su vez es el CEO del Grupo BAC, le permite que la estrategia fluya con una visión coherente que impulsa confianza y determinación en toda la empresa lo que asegura que la organización avance con la misma convicción y enfoque.

> Este modelo fortalece la capacidad de adaptarse a los desafíos del entorno.



Conformación de la Junta Directiva de BHI a diciembre 2025



Rodolfo Tabash Espinach

Director Ejecutivo y Presidente
Nombrado el 15-sep-2021

Educación

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

Experiencia Profesional

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



Daniel Pérez Umaña

Director Ejecutivo y Secretario
Nombrado el 15-sep-2021

Educación

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

Experiencia Profesional

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



Fabio Guillermo Riaño Acero

Tesorero y Director externo, no ejecutivo, ni independiente
Nombrado el 25-mar-2022

Educación

Economista Industrial, Administrador BS.

Experiencia Profesional

Experto de la industria bancaria, ha ejercido la profesión de Banquero desde 1974 como Gerente General del Banco de Bogotá, S.A. en Panamá, New York, Bahamas y Colombia. Fundador de Leasing Bogotá (Panamá) S.A., la Fiduciaria del Banco de Bogotá S.A. Panamá y de la Casa de Valores del Banco de Bogotá. Fungió como asesor de la Junta Directiva del Banco de Bogotá en Panamá y Director Vicepresidente de Banco de Bogotá en Bahamas, fue II Vice presidente la Asociación Bancaria de Panamá (ABP) y Director de la Junta Directiva desde 2006 hasta 2020. Gestor de la banca nacional e internacional, se ha distinguido por sus aportes profesionales como miembro activo e impulsor educativo del sector bancario, co-fundador del Instituto Bancario Internacional brazo educativo de la Asociación Bancaria de Panamá y su presidente por 12 años. Se ha desempeñado como asesor de Créditos Especiales y Director Independiente de diferentes entidades financieras panameñas. Es Director de la Universidad del Contador Público Autorizado UNESCPA en Panamá. Ha participado como miembro de la Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresa desde 1991 y miembro durante un largo periodo de la Comisión de Educación de ABP, representante ante la Cámara de Comercio Industrias y Agricultura de Panamá, fue poseedor de una Licencia de Corredor de Bienes Raíces aprobada por el Ministerio de Comercio e Industrias, y Miembro de su Asociación gremial ACOBIR. Gobernador por Panamá de la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN) y Presidente de su Comité Financiero de 2008 a 2018. Ha sido representante por el Sector Bancario ante la "Comisión Presidencial de Alto Nivel para el Desarrollo de los Servicios Internacionales y Financieros" del Ministerio de Relaciones Internacionales de la República de Panamá en representación del Gremio Bancario. Como educador, se ha desempeñado como profesor de Desarrollo Interno del Banco de Bogotá; Profesor del Área de Crédito del Instituto Bancario Internacional de Panamá (IBI). Además, ha dictado cátedra en la Universidad Javeriana de Cali – Colombia, en la Universidad Autónoma de Occidente y en la Universidad Católica Santa María la Antigua (USMA) en Panamá. Director y Tesorero del Consejo del Sector Privado para la Educación "CoSPAE" 2000 a 2009 Ex-Socio Co-Fundador del Capítulo de Panamá, del FOREX CLUB Internacional con sede en París y Socio Fundador de Riaño Arango Consultores SC firma de consultoría.



Alfonso Rodríguez Azuero

Director Independiente
Nombrado el 25-mar-2022

Educación

Economista de la Universidad de los Andes de Colombia.

Experiencia Profesional

Cuenta con más de 30 años de experiencia en el sector financiero, ha ocupado cargos como Vicepresidente Financiero y de Planeación, Vicepresidente de Crédito y Riesgo y Apoderado General de entidad financiera en Panamá. Además, ha sido parte de la Junta Directiva de reconocidas compañías en la región como Corporación Financiera del Tolima, Fiduciaria Corficolombiana S.A., Leasing Corficolombiana S.A., Leasing del Occidente, entre otras.



Laura Barrios Altafulla

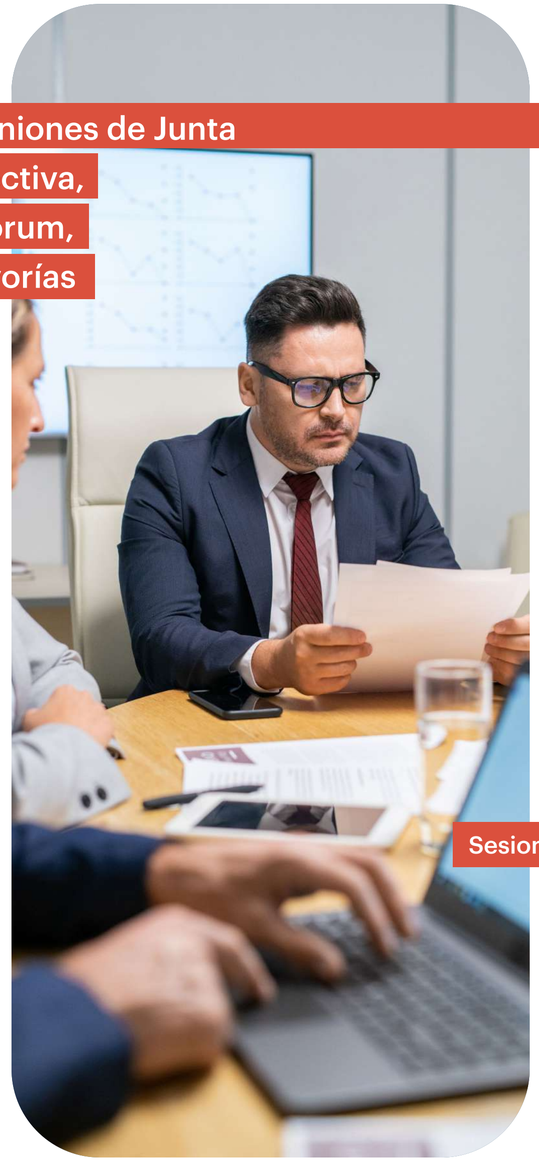
Directora Independiente
Nombrada el 15-nov-2024

Educación

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

Experiencia Profesional

Se ha desempeñado en el sector financiero ocupando diversos puestos como Jefa del Departamento Legal de la Subdirección de Tributación Internacional del Ministerio de Economía y Finanzas de Panamá, Consultora Senior de International Tax Services en EY, participó en el equipo negociador de Convenios Tributarios en Panamá y actualmente se desempeña como Socia de la firma Morgan & Morgan.



Reuniones de Junta Directiva, Quorum, Mayorías

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

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

Para asegurar el cumplimiento de los requisitos de independencia en las elecciones de los miembros de la Junta Directiva, la sociedad se adhiere a lo dispuesto en la Ley 964 de 2005 y en el Decreto 3923 de 2006, normativa aplicable a las sociedades emisoras de valores en Colombia, conforme a lo establecido en el Pacto Social.

Por tanto, un director de Junta Directiva será considerado como “miembro independiente” cuando cumpla con los criterios establecidos en el Reglamento Interno de la Junta Directiva, disponible para consulta en el sitio web de BHI:

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

Sesiones de Junta Directiva 2025

	Ordinaria Febrero	Ordinaria Mayo	Ordinaria Agosto	Ordinaria Octubre	Extraordinaria Noviembre	Asistencia Miembro
Rodolfo Tabash	●	●	●	●	●	100%
Daniel Pérez	●	●	●	●	●	100%
Fabio Riaño	●	●	●	●	●	100%
Alfonso Rodríguez	●	●	●	●	●	100%
Laura Barrios	●	●	●	●	●	100%
Asistencia sesión	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**



Miembro independiente, aquella persona que en ningún caso sea:

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

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

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

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

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

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

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

Órganos

de gobierno corporativo que apoyan y supervisan el control interno de BHI



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

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

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

Las funciones del Comité de Auditoría serán las siguientes:

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

Durante el 2025, el Comité de Auditoría de BHI estuvo conformado por:

Presidente

Alfonso Rodríguez Azuero
Director Independiente de Junta Directiva BHI

Miembro

Laura Barrios Altafulla
Directora Independiente de Junta Directiva BHI

Miembro

Fabio Guillermo Riaño
Director y Tesorero de Junta Directiva BHI

Para mantener una adecuada gestión de control interno, BHI garantiza la independencia de la Auditoría Interna mediante su reporte directo a la Junta Directiva.



El nombramiento, así como la remoción del Auditor Interno son responsabilidad de la Junta Directiva y se realizan a propuesta del Comité de Auditoría, de acuerdo con los criterios de selección de personal de la organización, pudiendo ser interno o contratado de forma externa (tercerización). De presentarse cambios en el nombramiento del Auditor Interno se comunica a través de la página web.

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

Adicionalmente, BHI dispone de un Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento, compuesto por cinco (5) directores principales, sin suplentes, de los cuales dos (2) son directores independientes, quienes son designados por la Junta Directiva. El Comité se reúne al menos cada seis (6) meses y sus decisiones se registran en actas.

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

Se cuenta con una matriz de riesgos con un enfoque integral, que permite priorizar acciones para mitigar riesgos operacionales, de seguridad de información, de prevención de lavado de dinero, de corrupción y otros relacionados a procesos, con el fin de garantizar el buen funcionamiento del sistema de control interno.

Reuniones del Comité de Auditoría 2025

	Ordinaria Febrero	Ordinaria Mayo	Ordinaria Agosto	Ordinaria Noviembre	Ordinaria Diciembre	Asistencia Miembro
Alfonso Rodríguez	●	●	●	●	●	100%
Fabio Riaño	●	●	●	●	●	100%
Laura Barrios	●	●	●	●	●	100%
Asistencia sesión	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Durante el 2025 el Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento de BHI estuvo conformado por:

Presidente

Fabio Guillermo Riaño
Director y Tesorero de Junta Directiva BHI

Miembro

Alfonso Rodríguez Azuero
Director Independiente de Junta Directiva BHI

Miembro

Laura Barrios Altafulla
Directora Independiente de Junta Directiva BHI

Miembro

Rodolfo Tabash
Director y presidente de Junta Directiva BHI

Miembro

Daniel Pérez Umaña
Director y secretario de Junta Directiva BHI

Reuniones del Comité Administración de Riesgos y Cumplimiento 2025

	Ordinaria Febrero	Ordinaria Noviembre	Asistencia Miembro
Fabio Riaño Acero	●	●	100%
Alfonso Rodríguez	●	●	100%
Laura Barrios Altafulla	●	●	100%
Daniel Perez Umaña	●	●	100%
Rodolfo Tabash Espinach	●	○	50%
Asistencia sesión	**100%**	**80%**	**90%**





Personal Directivo



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

Gerente General

José Alberto Santana Martínez

Suplente del Gerente General

Daniel Pérez Umaña

Secretario General

Daniel Pérez Umaña

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

José Alberto Santana Martínez

Educación

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

Experiencia Profesional

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

Daniel Pérez Umaña

Educación

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

Experiencia Profesional

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

Auditoría externa independiente

Al tratarse de un emisor extranjero, BHI no está obligado a tener un Revisor Fiscal; sin embargo, como entidad panameña y como parte del compromiso con la transparencia, cuenta con un Auditor Externo que es nombrado por la Junta General de Accionistas por un período igual al de la Junta Directiva.

Esto según se establece en el Código de Gobierno Corporativo, documento que puede ser consultado en el sitio web de la BHI:

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



La firma KPMG fue nombrada en la Junta General Ordinaria de Accionistas de BHI del 26 de marzo de 2025 para ejercer el rol de auditor externo independiente de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2025, de acuerdo con lo que establece la legislación panameña, por un honorario anual de US$135,000 (equivalente a COP$507.21 millones). El socio principal a cargo de la auditoría de BHI es Alexis Muñoz y el socio de revisión de calidad es Luis Venegas; ambos son socios de la oficina de KPMG en Panamá.

Alexis Muñoz Giroldi es contador público autorizado con Licencia No.702-2003 otorgada por la Junta Técnica de Contabilidad de la República de Panamá. Labora en KPMG desde hace más de 12 años y es socio de auditoría desde el año 2018. Ha participado en la presentación de diversos servicios a los sectores financiero, gubernamental, comercial y de servicios, enfocado en clientes locales, regionales e internacionales, incluyendo grupos registrados en mercados de capitales internacionales. Es licenciado en contabilidad egresado de la Universidad de Panamá y posee un MBA de la Universidad Interamericana de Panamá.

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

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

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

Gobierno corporativo de las subsidiarias

Durante el 2025, como parte de un proceso de evolución, optimización y un compromiso de mejora continua del gobierno corporativo, y en línea con las mejores prácticas organizacionales y regulatorias, se implementó un ajuste estratégico clave: la creación de una casa matriz bajo el nombre BAC Headquarters (antes BHI Latam SSC S.A.).

Estructura de la organización

Esta entidad opera como brazo operativo de BIC y funge, en consecuencia, como sede central en Panamá desde donde se dirigirán y coordinarán las funciones generales del Grupo. Desde esta casa matriz se tomarán, en adelante, las decisiones estratégicas corporativas y se establecerán políticas corporativas. Esta decisión responde a una visión de largo plazo que busca fortalecer la estructura institucional del Grupo BAC, sin afectar las funciones habituales ni la operación diaria de las subsidiarias.

Asimismo, continúa operando BAC Latam SSC S.A., como proveedor interno especializado, encargado de centralizar y transformar operaciones fragmentadas en un sistema cohesionado y eficiente. BAC Latam SSC S.A. cambió su nombre comercial a BAC Shared Services, y tiene como objeto brindar acompañamiento técnico, trasladar mejores prácticas entre las diferentes operaciones, consolidar funciones administrativas, estandarizar y optimizar procesos, mitigar riesgos y ofrecer soporte de innovación tecnológica y operativa para todo el Grupo.

Las operaciones del Grupo BAC en cada país mantienen su funcionamiento habitual y su propia estructura independiente de gobierno corporativo, garantizando la ejecución de la estrategia local, el logro de resultados, la gestión operativa, el cumplimiento regulatorio y la atención a las autoridades locales.

La nueva estructura refuerza el liderazgo regional de BAC, permite un mejor alineamiento entre países y optimiza la gestión ordenada, transparente e integral de las actividades corporativas estratégicas, financieras, de control de riesgos y administrativas, en cumplimiento con todas las regulaciones aplicables.

> Con esta evolución, BAC reafirma su compromiso con la estabilidad, la transparencia y el crecimiento ordenado del Grupo.

BIC

Subsidiaria directa de BHI y tenedora de acciones de las subsidiarias que conforman el Grupo BAC.

BAC Headquarters

Casa Matriz. Establece políticas corporativas.

BAC Shared Services

Proveedor interno especializado. Centraliza algunas operaciones, brinda acompañamiento técnico y traslada mejores prácticas.

BAC Países

Ejecutan estrategia. Interactúan con autoridades locales y aseguran cumplimiento regulatorio.

Nominación y selección de la Junta Directiva y Comités

El proceso de selección de las Juntas Directivas y Comités se desarrolla de manera imparcial y equitativa, con el propósito de garantizar la ausencia de cualquier forma de discriminación . Este proceso busca identificar candidatos sobresalientes que posean las cualidades necesarias para la función requerida.

Este proceso busca identificar candidatos sobresalientes que posean las cualidades necesarias para la función requerida.

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

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

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

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

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

Otras personas, como la Alta Dirección u otras partes interesadas.

Cargos desempeñados en los últimos cinco años en las subsidiarias.

Relaciones personales, profesionales o económicas con otros miembros de la Junta Directiva o la Alta Dirección (o con otras entidades de BHI), que por su naturaleza, magnitud o intereses puedan influir en su capacidad de ejercer sus funciones de forma independiente.

Gestión de conflictos de interés



BHI y sus subsidiarias directas e indirectas, reconocen y respetan el derecho de los colaboradores, miembros de los comités de gobierno corporativo y los directores de juntas directivas a participar en actividades extralaborales, ya sean financieras, comerciales u otras actividades afines, siempre que sean legales y no generen conflictos con sus responsabilidades.

Anualmente, todos los colaboradores, miembros de los comités de gobierno corporativo y directores de la junta directiva, tanto de BHI como de las subsidiarias de Grupo BAC, completan una Declaración de Conflictos de Interés. En esta declaración se detalla cualquier interés, directo o indirecto, que pudiera percibirse como un factor que afecte el juicio y la toma de decisiones en el desempeño de sus responsabilidades.

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

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

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

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

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

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

Autoevaluación del desempeño de la Junta Directiva y Comités



En BHI y sus subsidiarias bancarias se realiza anualmente una autoevaluación del desempeño de la Junta Directiva, en la cual los miembros emiten su opinión mediante un formulario que evalúa aspectos relacionados con:

A
Supervisión estratégica y gestión de riesgos.

B
Transformación digital y creación de valor responsable.

C
Desempeño colectivo y efectividad de la Junta Directiva.

Adicionalmente, cada dos años se realiza una autoevaluación de los Comités de Auditoría, Riesgos y Cumplimiento.

Se mantiene un seguimiento riguroso de la asistencia de cada miembro a las reuniones, así como de las mejoras y logros del periodo evaluado, con el fin de generar un informe anual. Este proceso garantiza la rendición de cuentas y promueve la mejora continua, lo que asegura que la gobernanza cumpla con los más altos estándares de gestión.

A continuación, se presentan los resultados obtenidos en la autoevaluación 2025

92.50%	92.50%	91.67%	93.33%
Resultado Autoevaluación Junta Directiva BHI 2025	**Sección A** Supervisión estratégica y gestión de riesgos	**Sección B** Transformación digital y creación de valor responsable	**Sección C** Desempeño colectivo y efectividad de la Junta Directiva

Trato equitativo de los inversionistas

Participación en otras sociedades a través de terceras personas

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

La estructura de gobierno adoptada dentro de BHI, descrita al inicio de esta sección, garantiza el cumplimiento de los objetivos establecidos en el pacto de la sociedad, que estipula expresamente en el artículo 46 que todos los accionistas recibirán el mismo trato en cuanto a peticiones, reclamaciones e información, independientemente del número de sus acciones o el valor de sus inversiones.

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

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

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

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

https://www.baccredomatic.com/bacholding#id=GobiernoCorporativo-C%C3%B3digodeIntegridady%C3%89tica

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

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

FN-CB-510a.2

Canales de Denuncia- Línea Ética

Manteniendo el compromiso con los más altos estándares éticos en cada mercado donde opera, en Grupo BAC se prohíbe cualquier forma de acoso, discriminación o represalia contra el talento de la organización, personas directivas o terceros que hayan cumplido con su obligación de presentar una denuncia o que hayan colaborado de buena fe en una investigación interna o externa.

La violación de las políticas de ética y anticorrupción de la organización constituye una falta grave que puede derivar en sanciones disciplinarias e incluso ser causal de despido.

Asimismo, se promueve que todos los colaboradores, los miembros de comités y directores de junta, los terceros que prestan servicios a la organización y el público en general, expresen libremente sus preocupaciones sobre posibles prácticas ilegales o no éticas en relación con las políticas internas, leyes o regulaciones aplicables.

Por lo anterior, BHI ha dispuesto del canal de denuncia denominado Línea Ética: canal digital que permite realizar denuncias de manera anónima. Este canal, está disponible para el público en general y los grupos de interés a través del sitio web.

Línea Ética de BAC



Su propósito es recibir denuncias sobre el cumplimiento de los estándares éticos y prevenir posibles casos de fraude, malas prácticas y situaciones irregulares dentro de la entidad.

BAC HOLDING CORP

Estrategia y modelo de negocio



INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO

Creación de valor positivo en tres dimensiones



En Grupo BAC, la gestión de asuntos ambientales, sociales y climáticos se integra en la estrategia corporativa.

Todas las iniciativas que se desarrollan para atender los posibles impactos, positivos y negativos, reales y potenciales más relevantes para los grupos de interés y para Grupo BAC, se alinean y complementan con la visión del negocio y con el claro objetivo de avanzar hacia un modelo de Banca Responsable.

El Grupo se propone contribuir a la creación de valor ambiental y social para sus grupos de interés, con la misma rigurosidad y excelencia con la que maximiza valor económico. A la fecha de este informe, la estrategia de Triple Valor consolida avances significativos de los compromisos que Grupo BAC ha asumido para generar impacto positivo en las tres dimensiones: económica, ambiental y social.

Durante 2025 y con el fin de comunicar de manera más asertiva y clara las prioridades en materia de sostenibilidad, se realizó un ajuste en la forma de explicar cómo se organizan los principales temas que se abordan; manteniéndose los mismos compromisos respecto de asuntos económicos, sociales, de gobernanza y los ambientales, incluyendo los climáticos.

La estrategia de Triple Valor nace desde el propósito corporativo, se articula a partir de los valores que rigen el día a día del Grupo y desde las tres dimensiones del desarrollo sostenible. Se organiza en cinco ejes estratégicos en los que se enmarcan todos los programas y proyectos que apuntan a generar valor positivo en las comunidades y a todos los grupos de interés.

Cultura

En BAC Holding International Corp. (BHI) hay seguridad de que los resultados alcanzados por la organización son posibles gracias a su gente.

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

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



Nuestros 5 ejes estratégicos

Finanzas Sostenibles

Facilitar soluciones que contribuyen a la inclusión financiera de las personas, la prosperidad y el desarrollo sostenible de las comunidades.

Conducta Ética

Actuar de manera ética y responsable, incentivando una cultura de transparencia y trato justo con todas las personas.

Clima y Naturaleza

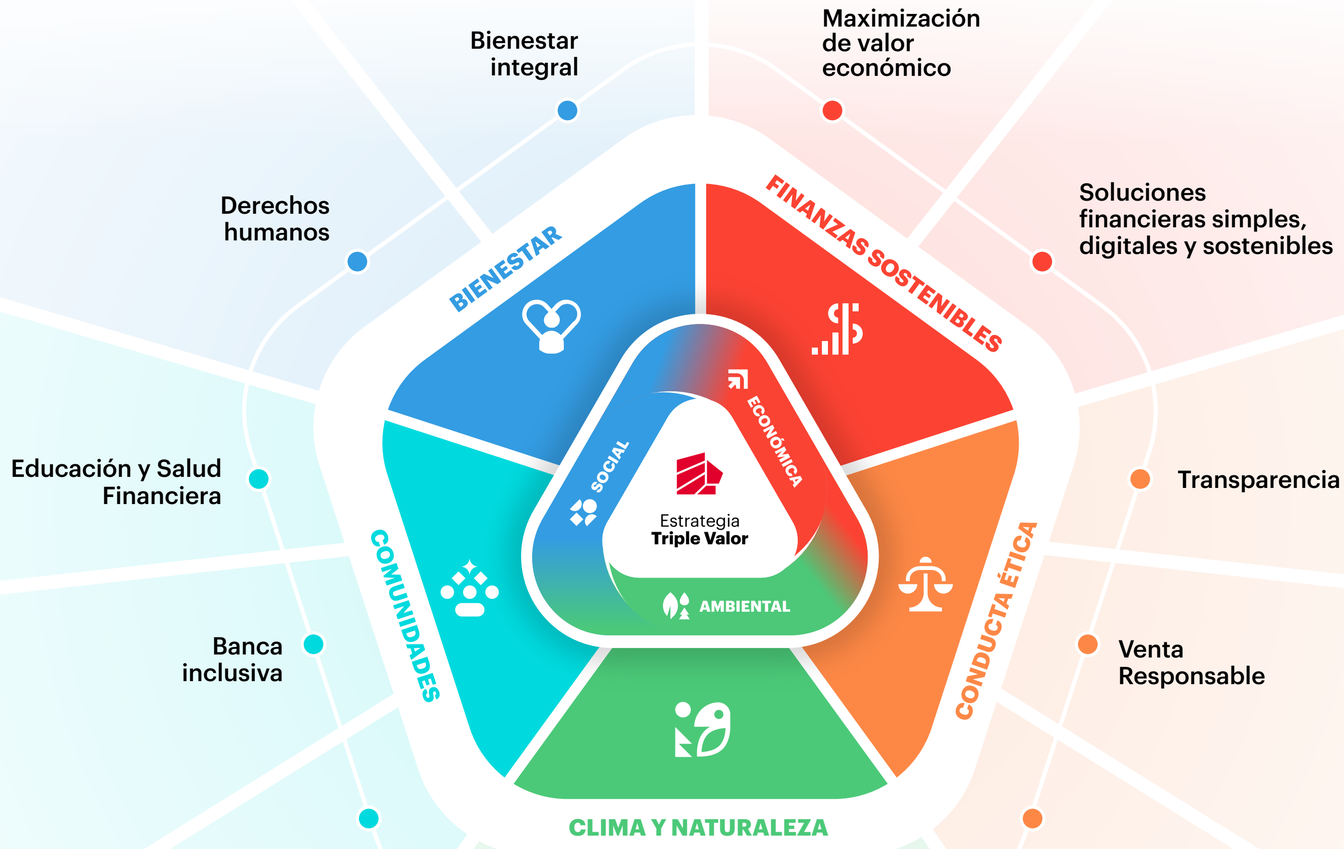
Impulsar una transición hacia una economía más baja en carbono y que promueva acciones para el desarrollo sostenible y conservación de la riqueza natural de la región.

Comunidades

Movilizar recursos propios y de terceros para el desarrollo de proyectos que contribuyen a generar impactos positivos en la región.

Bienestar

Promover el desarrollo y el bienestar integral de todas las personas a lo largo de la cadena de valor.


Bienestar integral
Maximización de valor económico
Derechos humanos
Soluciones financieras simples, digitales y sostenibles
BIENESTAR
FINANZAS SOSTENIBLES
SOCIAL
ECONÓMICA
Estrategia Triple Valor
AMBIENTAL
Educación y Salud Financiera
Transparencia
COMUNIDADES
CONDUCTA ÉTICA
Banca inclusiva
Venta Responsable
CLIMA Y NATURALEZA
Inversión Social
Privacidad & Protección de datos
Transformación de cartera
Medios de pago BIO
Gestión huellas ambientales



Gobernanza de los asuntos ambientales y sociales

En Grupo BAC, el alineamiento organizacional de los asuntos ambientales, climáticos y sociales, tanto a nivel regional como en cada uno de los países donde Grupo BAC tiene presencia, es liderado por un órgano de alto nivel.

El Foro de Sostenibilidad es la instancia responsable de asesorar a la Junta Directiva (JD) sobre el enfoque estratégico que guía la implementación de prácticas de negocio responsables, así como sobre los asuntos de sostenibilidad y la supervisión, gestión de riesgos y oportunidades climáticos.

Composición del Foro Corporativo de Sostenibilidad

Foro Corporativo de Sostenibilidad

- Vicepresidente Corporativo Sr. Experiencia & Sostenibilidad
- Vicepresidente Corporativo Sr. Finanzas
- Vicepresidente Corporativo Sr. Riesgo
- Vicepresidente Corporativo Sr. De Plataformas Digitales & Servicios de TI
- Vicepresidente Corporativo Sr. Banca de Personas & Medios de pago
- Vicepresidente Corporativo Gobierno & Cumplimiento



Deberes y atribuciones del Foro de Sostenibilidad

Esta instancia, integrada por representantes de la Alta Dirección, es responsable de velar por el cumplimiento de la estrategia de Triple Valor. Su rol central, consiste en asesorar a la Junta Directiva, a quien, en al menos dos ocasiones al año, se le informa de avances y se le consulta decisiones relacionadas con los asuntos ambientales, climáticos y sociales.

Este foro se reúne al menos una vez, cada tres meses.

El Foro de Sostenibilidad, es responsable de:

Supervisar y velar por la existencia de procesos para la identificación, gestión, seguimiento y control de riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad del negocio y con las expectativas de los grupos de interés.

Supervisar y evaluar la estrategia de relacionamiento con grupos de interés, informando a junta directiva, sobre los intereses y expectativas de estos, en cuanto a aspectos sociales, ambientales, climáticos y de comportamiento responsable y ético de Grupo BAC.

Supervisar la actuación de Grupo BAC en materia de sostenibilidad y en particular que sus prácticas de buen gobierno, ambientales, climáticas y sociales se ajusten a la estrategia, a las políticas aprobadas por la junta directiva y al cumplimiento de la regulación ASG de los países donde opera Grupo BAC, así como los compromisos relacionados con financiamiento sostenible ante multilaterales o inversionistas.

Supervisar y aprobar la incorporación, y velar por el buen desempeño de Grupo BAC en los índices, adhesiones y certificaciones internacionales de sostenibilidad de mayor reconocimiento y asegurando el cumplimiento de acciones que permitan la mejora continua en dichas evaluaciones y certificaciones.

Monitorear acciones de BAC para la contribución del logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) aprobados por la Organización de las Naciones Unidas, ONU.

Ser informado y asesorar a la Junta Directiva acerca de las últimas tendencias y mejores prácticas empresariales como innovación, satisfacción de clientes, inclusión financiera, mercadeo responsable, inclusión y diversidad, no discriminación, cambio climático y otros relacionados con la sostenibilidad del negocio y que contribuyan al desarrollo social y económico en la región.

Colaborar y coordinar con comités de Gobierno Corporativo, cuestiones relativas a prácticas de negocios responsables y sostenibilidad.

Evaluar la situación de Grupo BAC en materia de sostenibilidad, informando y dando asesoramiento periódicamente a la Junta Directiva sobre avances de prácticas de negocio responsables y sostenibilidad.

Garantizar la idoneidad de la estructura y funcionalidad de la gestión de sostenibilidad.

Mesas o foros técnicos especializados en asuntos ASG y climáticos

Con el fin de robustecer la gobernanza de los asuntos ambientales y sociales, así como los climáticos, Grupo BAC ha implementado la creación de mesas o foros Técnicos, que tienen a su cargo, el análisis y evaluación de riesgos y oportunidades relacionadas con el clima, así como con riesgos ambientales o sociales. Estas instancias están integradas por especialistas de múltiples áreas de la organización, quienes tienen la responsabilidad de analizar de forma periódica, los riesgos y oportunidades ASG y climáticos, y de emitir recomendaciones para el debido seguimiento de las acciones que derivan de las decisiones que Grupo BAC toma respecto de estos asuntos.

País	Nombre del Foro o Mesa Técnica	Rol	Periodicidad
BAC Guatemala	Mesa Técnica de Finanzas Sostenibles	Analiza y evalúa las condiciones técnicas y umbrales de elegibilidad que debe cumplir una actividad para ser considerada como elegible a ser incluida en una subcategoría de la Taxonomía de Finanzas Sostenibles BAC, da seguimiento al cumplimiento de los indicadores de impacto de los créditos sostenibles colocados, genera reportería relacionada al cumplimiento de categorías ambientales, climáticas y sociales. Lo anterior en cumplimiento de la emisión de Bonos Sostenibles y la estrategia de Triple Valor del Grupo. **Esta Mesa Técnica está integrada por:** • Banca Empresas • Banca Personas • Gestión de Portafolio, Tesorería Corporativa • Gestión ASG	Trimestral
BAC Honduras	Foro de Sostenibilidad	Diseña y planifica estrategias sostenibles que alineen las actividades y decisiones de la institución con principios de Triple Valor en lo económico, ambiental y social. Fomenta el liderazgo y compromiso en la aplicación de acciones para lograr los objetivos de la estrategia en todos los niveles de la organización.	Cuatrimestral
BAC Costa Rica	Foro de Sostenibilidad	Analiza los avances, logros y desafíos en materia de sostenibilidad y evalúa el cumplimiento de la estrategia. Es responsable de identificar y analizar las nuevas tendencias en prácticas responsables y desarrollo sostenible, para garantizar que la estrategia de Grupo BAC siga evolucionando y se mantenga alineada con las mejores prácticas del sector.	Trimestral
BAC Panamá	Foro de Sostenibilidad	Asegura la integración de prácticas responsables en la estrategia corporativa, supervisando riesgos, oportunidades y el cumplimiento de políticas ambientales, sociales y de buen gobierno. Monitorea avances hacia los Objetivos de Desarrollo Sostenible, evalúa la gestión de sostenibilidad, garantiza su estructura adecuada y emite reportes estratégicos para fortalecer el relacionamiento con grupos de interés y promover el desarrollo sostenible del negocio.	Trimestral

Nota: Los foros locales de sostenibilidad, están integrados por el presidente ejecutivo y todas las vicepresidencias de cada país.

Grupos de interés

Los grupos de interés de Grupo BAC son aquellas personas, grupos sociales y organizaciones, a quienes podrían impactar de manera significativa las actividades, productos y/o servicios, y/o cuyas acciones podrían impactar la capacidad de la organización, para lograr con éxito los objetivos estratégicos que se han definido.

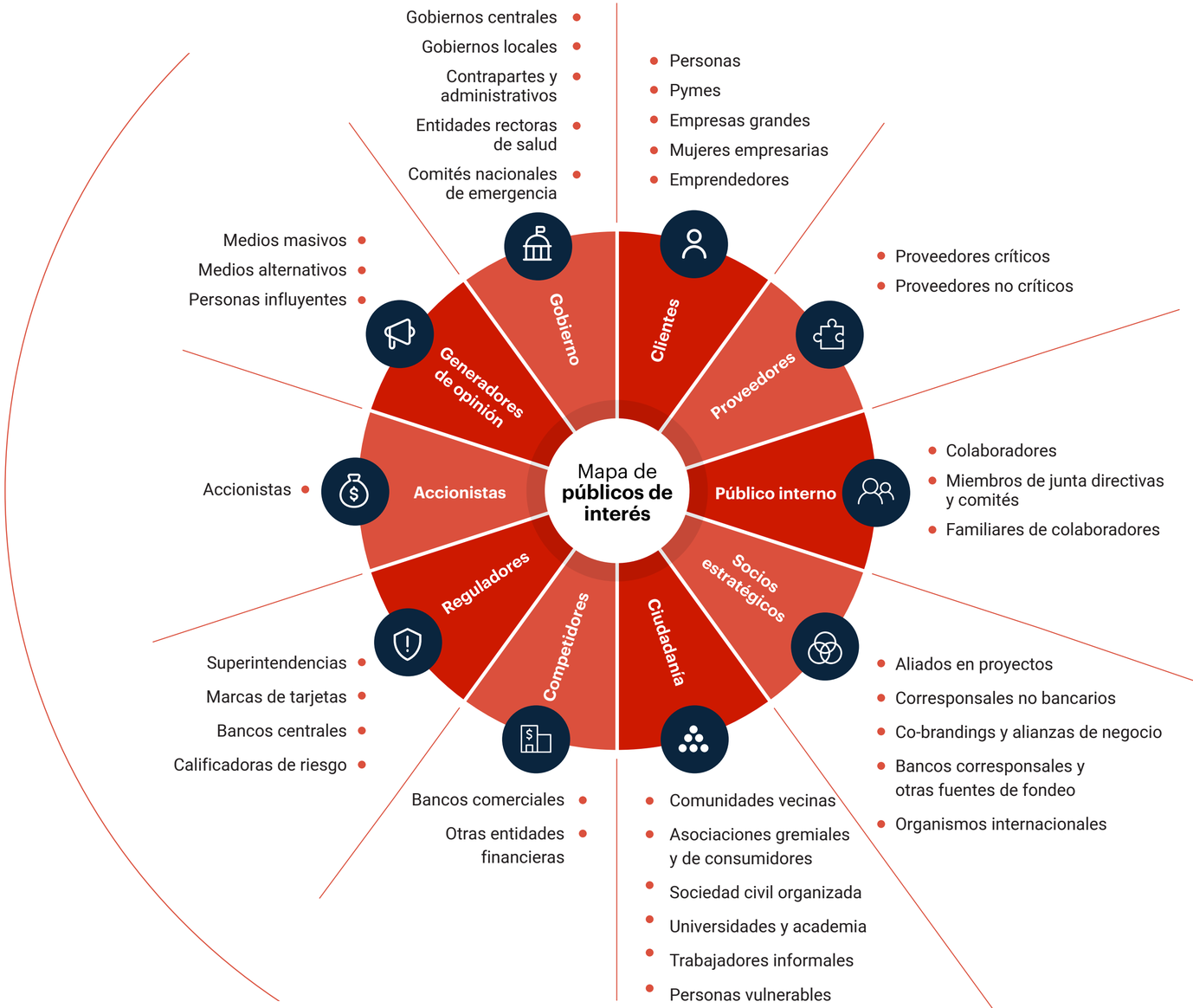
Para identificar los principales grupos de interés, se ha realizado un análisis a lo largo de la cadena de valor, utilizando la siguiente metodología:



Estos resultados son revisados periódicamente, para velar por su vigencia y validar el nivel de vinculación de cada grupo de interés en los principales procesos de generación de valor, examinando su nivel de influencia y relevancia.

Con estas revisiones, se perfecciona el mapeo de grupos de interés, que permite a Grupo BAC, cumplir con el compromiso de transparencia y rendición de cuentas, y a la vez facilita un mejor entendimiento de las expectativas y preocupaciones de estos grupos.

- **Accionistas**
- **Clientes**
- **Proveedores**
- **Público interno**
- **Socios estratégicos**
- **Ciudadanía**
- **Competidores**
- **Reguladores**
- **Generadores de opinión**
- **Gobierno**



Consulta a grupos de interés

Durante el 2025, la gestión de relacionamiento con los públicos de interés se centró en la priorización de los grupos clave identificados durante la consulta de partes interesadas realizada en 2024.

A partir del análisis de las brechas reputacionales detectadas, se definieron los públicos prioritarios y se trabajó en un plan de acción dirigido específicamente a atender sus principales necesidades, inquietudes y puntos de dolor. Este proceso permitió fortalecer la escucha activa y profundizar la comprensión de las percepciones de los distintos stakeholders.

Como parte de esta labor, se ejecutó un estudio de brand equity dirigido a personas entre 25 a 65 años, del sector bancarizado en los seis países de Centroamérica. El estudio se desarrolló mediante entrevistas cuantitativas en línea, integrando el modelo Brand Value Creator con la metodología CX Forces para evaluar de manera simultánea los atributos de marca y los factores de experiencia que influyen en la relación del cliente con Grupo BAC.

La información generada permitió identificar con mayor precisión cómo los diferentes atributos de marca y elementos de la experiencia del cliente son percibidos por los públicos consultados. Asimismo, se realizó un análisis de campaña publicitaria que aportó insumos clave para comprender su desempeño y su nivel de alineación con las percepciones y expectativas de los clientes en la región.

En conjunto, estas acciones fortalecieron el entendimiento sobre la posición de la marca en el mercado centroamericano y sobre los factores que influyen en la relación con los públicos de interés, generando una base sólida para la toma de decisiones en materia de reputación, experiencia y comunicación.

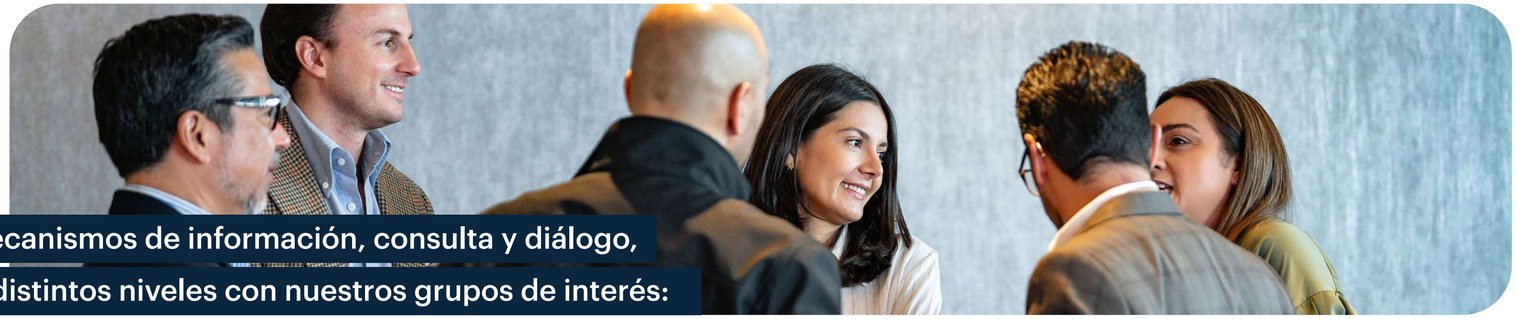
Adicionalmente, en 2025 se realizó una consulta dirigida a más de 600 líderes internos, abarcando todos los niveles organizacionales, diversas áreas de negocio y los seis países donde opera el Grupo. El objetivo fue conocer la priorización de los temas materiales desde la perspectiva del público interno, considerando que durante ese año se cumplieron tres años desde el lanzamiento de la estrategia de Triple Valor.

En este ejercicio se solicitó al grupo consultado, evaluar el nivel de impacto de cada tema material en la Eficiencia Operativa y la Rentabilidad. La consulta obtuvo una tasa de respuesta del 18.2%. Los resultados recopilados constituyeron un insumo clave para el proceso de actualización del análisis de Doble Materialidad que se desarrolló posteriormente en 2025.



La sección de Doble Materialidad de este informe presenta los hallazgos finales y las conclusiones del ejercicio completo

Relacionamiento con nuestros grupos de interés



Hemos establecido una gama de mecanismos de información, consulta y diálogo, que nos permiten relacionarnos en distintos niveles con nuestros grupos de interés:

1 Nivel 1
Mecanismos de **información**

- Reportes financieros y reportes de sostenibilidad
- Sitio Corporativo: *baccredomatic.com/es-cr/nuestra-empresa*
- **Redes Sociales:**
  - *BACCredomatic*
  - *baccredomaticnetwork*
- Desplegables, afiches y pantallas en sucursales

2 Nivel 2
Mecanismos de **consulta**

- Estudios de servicio al cliente, estudio de reputación, encuestas, grupos focales y otros
- Encuestas transaccionales y relacionales para evaluar el NPS: Net Promoter Score
- Evaluación del Clima Organizacional
- Programa de Voz del Colaborador, eNPS, Pulsos
- Sistema de Innovación, concursos

3 Nivel 3
Mecanismos de **diálogo**

- Centros de Contacto
- Programa la Voz del Cliente VoC (Voice of Customer)
- Web chats, correo electrónico, formularios de contacto en línea
- Programa Ombudsperson, Linea Ética
- **Redes Sociales:**
  - *BACCredomatic*
  - *baccredomaticnetwork*
- Reuniones formales e informales, conferencias, charlas y talleres
- Mesas de diálogo con partes interesadas internas y externas

4 Nivel 4
Mecanismos de **participación**

- Prototipado con clientes
- Creación de capacidad instalada mediante asesoría, co-creación y networking
- Campaña de ideas

Doble materialidad

Durante 2025 se actualizó el ejercicio de doble materialidad con el fin de identificar y priorizar los temas más relevantes para BAC en materia de sostenibilidad.

Esta actualización permite garantizar la atención de los avances regulatorios y asegurar la alineación de nuestra estrategia con las expectativas de los grupos de interés. Asimismo, fortaleció la gestión y comunicación de las temáticas ambientales, climáticas, sociales y de gobierno corporativo, así y potenció las finanzas sostenibles al profundizar en como estos temas impactan a los grupos de interés y, por lo tanto, al desempeño del negocio.



Este análisis se realiza utilizando como base el siguiente marco metodológico:

Materialidad de impacto

Refleja los impactos más significativos de Grupo BAC hacia el exterior (economía, ambiente, personas), considera los requerimientos de la Iniciativa de Reporte Global (GRI, por sus siglas en inglés), en su última actualización del GRI 3, que conecta los impactos con temas materiales.

Materialidad financiera

Refleja los factores ASG (ambientales, sociales, gobierno) que pudieran tener una probabilidad razonable de afectar la condición financiera, el rendimiento operativo y los flujos de efectivo a lo interno de Grupo BAC. Considera los principios establecidos por la Junta de Normas de Contabilidad de la Sostenibilidad (SASB por sus siglas en inglés), en línea con los últimos requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) para conectar riesgos y oportunidades con temas materiales.

El proceso de análisis de doble materialidad está compuesto por 5 pasos principales:



Para la consolidación de temas potenciales se realiza un análisis documental que considera diferentes fuentes internas como externas, tales como:

Documentos sectoriales y creadores de tendencias, tales como:

- Iniciativa de Reporte Global (GRI)
- Junta de Normas de Contabilidad de Sustentabilidad (SASB)
- Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS)
- Morgan Stanley Capital International (MSCI)
- Evaluación de Sostenibilidad Corporativa de S&P Global (CSA)
- Principios ASG en calificaciones crediticias de S&P Global
- Foro Económico Mundial (WEF)
- Pacto Global de las Naciones Unidas
- Principios de Banca Responsable de UNEP-FI (PRB)
- Proyecto de Divulgación de Carbono (CDP)

Benchmarking de bancos y empresas líderes en sostenibilidad a nivel mundial.

Escucha activa de los grupos de interés.

Análisis de publicaciones e informes de superintendencias, asociaciones bancarias, calificadoras de riesgo y organismos internacionales y multilaterales.

Estudios y documentos públicos sobre proyecciones y tendencias del sector financiero en materia ASG.

Análisis de metas de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Tendencias en sostenibilidad para el sector financiero.

Documentos internos relacionados con la gobernanza ASG y estrategia corporativa.

Como resultado de la consolidación de temas potenciales, se obtuvo un listado de 23 temas materiales divididos en 5 dimensiones:

- Valor económico
- Valor ambiental
- Valor social externo
- Valor social interno
- Gobernanza

Se realizó la caracterización de estos temas definiendo los Impactos, Riesgos y Oportunidades (IROs) para cada uno de ellos, y se realizó el proceso de valoración de dichos IROs por las áreas expertas, considerando los siguientes criterios de evaluación:

1

Impactos Positivos

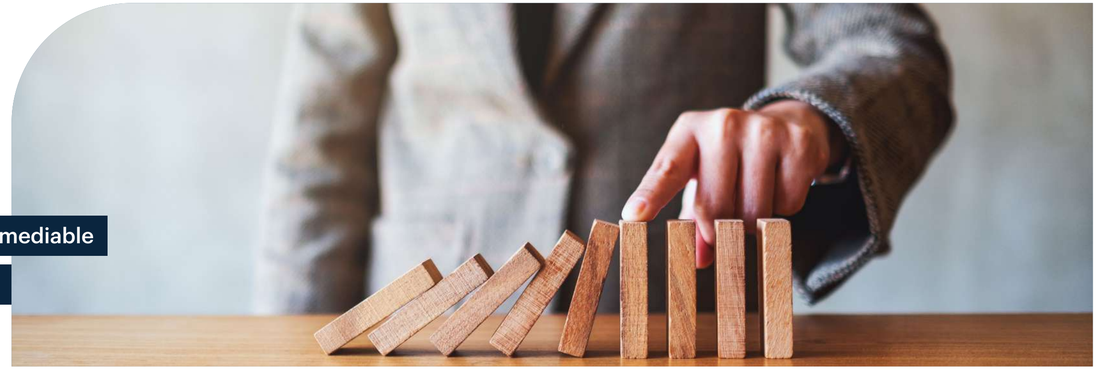
- Magnitud
- Probabilidad



2

Impactos Negativos

- Magnitud
- Carácter irremediable
- Probabilidad



3

Riesgos y Oportunidades

- Situación financiera
- Desempeño financiero
- Probabilidad



Resultados del análisis de Impactos Riesgos y Oportunidades

El análisis realizado permite identificar y priorizar aquellos impactos, riesgos y oportunidades ASG cuya gestión es crítica para la continuidad del negocio y, a partir de los cuales, se pueden fortalecer o impulsar iniciativas y planes de acción, para mitigar cualquier impacto negativo y/o fomentar cualquier impacto positivo generado a través de las operaciones del Grupo.

		Impacto Positivo	Impacto Negativo	Riesgo	Oportunidad
Valor **económico**	Relevancia y rentabilidad financiera	Alto	Bajo	Medio	Alto
	Innovación en productos y servicios	Alto	Medio	Medio	Alto
	Experiencia y satisfacción del cliente	Alto	Bajo	Bajo	Medio
	Tecnología y transformación digital	Alto	Medio	Medio	Medio
	Financiamiento e inversión sostenible	Medio	Muy bajo	Medio	Medio
	Suministro responsable	Medio	Bajo	Medio	Medio
Valor **ambiental**	Gestión ambiental corporativa	Alto	Medio	Alto	Medio
	Estrategia climática	Medio	Muy bajo	Medio	Medio
	Naturaleza y biodiversidad	Medio	Bajo	Bajo	Bajo
Valor **social externo**	Inclusión y bienestar financiero	Alto	Medio	Bajo	Medio
	Contribución al desarrollo económico y social	Alto	Muy Bajo	Medio	Alto
	Educación financiera	Alto	Bajo	Muy bajo	Medio
Valor **social interno**	Atracción de talento	Medio	Muy bajo	Muy bajo	Medio
	Fidelización y bienestar del talento	Alto	Bajo	Bajo	Muy bajo
	Capacitación y desarrollo del talento	Medio	Bajo	Bajo	Medio
	Prácticas laborales justas	Alto	Muy Bajo	Bajo	Bajo
	Diversidad, equidad e inclusión (DEI)	Medio	Medio	Medio	Medio
Gobernanza	Ética, transparencia y anticorrupción	Muy Alto	Alto	Alto	Alto
	Seguridad y privacidad de la información	Alto	Medio	Medio	Alto
	Gestión integral de riesgos y continuidad del negocio	Alto	Bajo	Medio	Medio
	Análisis de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG)	Medio	Bajo	Bajo	Medio
	Gobierno corporativo	Alto	Muy bajo	Medio	Medio
	Cumplimiento regulatorio	Muy Alto	Alto	Medio	Muy bajo

Muy bajo · Bajo · Medio · Alto · Muy Alto

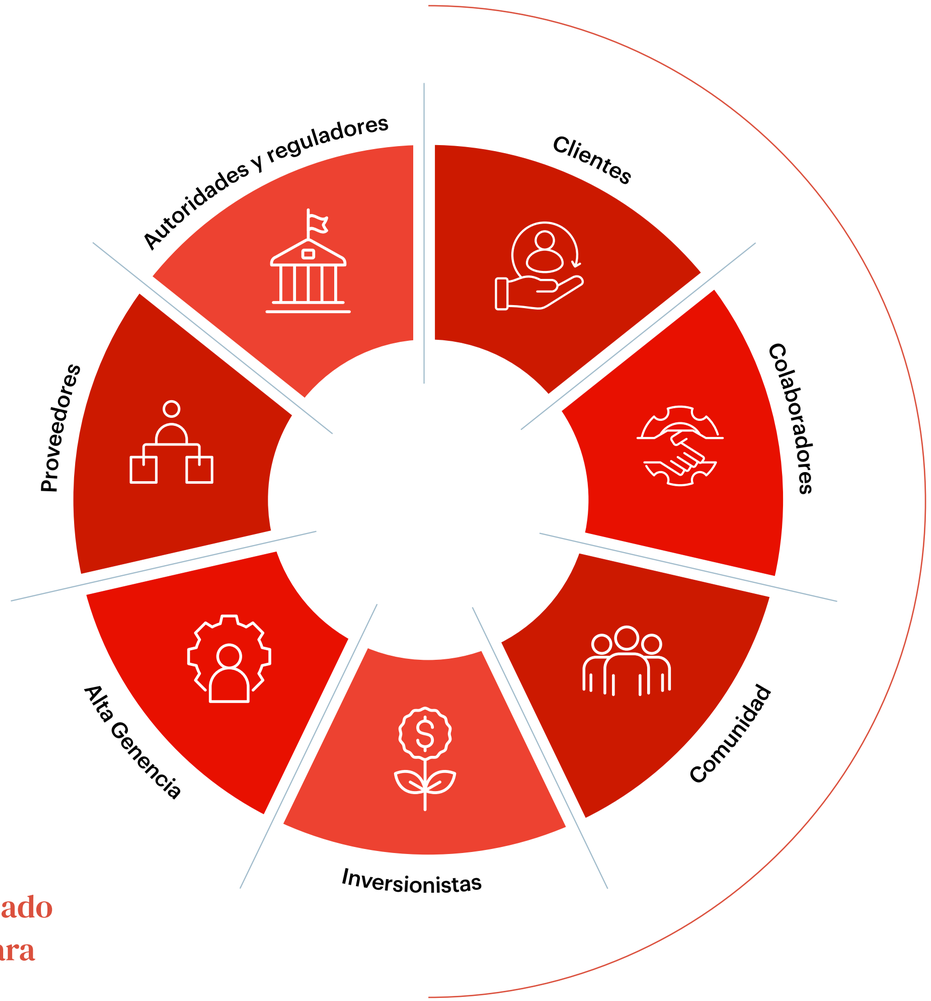
Consulta con Grupos de Interés

El proceso de consulta con grupos de interés se centra en identificar la relevancia de los temas potenciales, tanto para dichos grupos como para la estrategia del negocio.

Para completar el proceso de consulta se considera:

1. **Acercamientos directos** a los diferentes Grupos de Interés, e indirectos en casos específicos.
2. **Consulta** a clientes, colaboradores, proveedores, comunidad, autoridades y reguladores, alta gerencia e inversionistas.
3. **Se utilizan herramientas como:** entrevistas uno a uno, encuestas, y revisión sistemática de requerimientos regulatorios y normativos.

El insumo obtenido de la consulta es utilizado en conjunto con la priorización de IROs para definir la matriz de doble materialidad.



Matriz de Doble Materialidad

Este análisis constituye un proceso dinámico que requiere actualizaciones y ajustes continuos, de acuerdo con la evolución de las prioridades estratégicas, las fluctuaciones del mercado, la interacción con los grupos de interés, la incorporación de nuevas herramientas y tecnologías emergentes, así como modificaciones en los marcos normativos y otros factores relevantes.

Los impactos potenciales relacionados con Derechos Humanos (DDHH) fueron considerados de manera estratégica en la definición de impactos reales y potenciales, así como la definición de los grupos de interés que podrían llegar a ser más afectados. Grupo BAC aborda la gestión de DDHH desde el análisis de IROs de cada tema material. Para conocer mayor detalle acerca de la gestión que realiza el Grupo puede consultar la sección Avances en la Gestión de Derechos Humanos.

Valor económico

- A Relevancia y rentabilidad financiera
- B Innovación en productos y servicios
- C Experiencia y satisfacción del cliente
- D Tecnología y transformación digital
- E Financiamiento e inversión sostenible
- F Suministro responsable

Valor ambiental

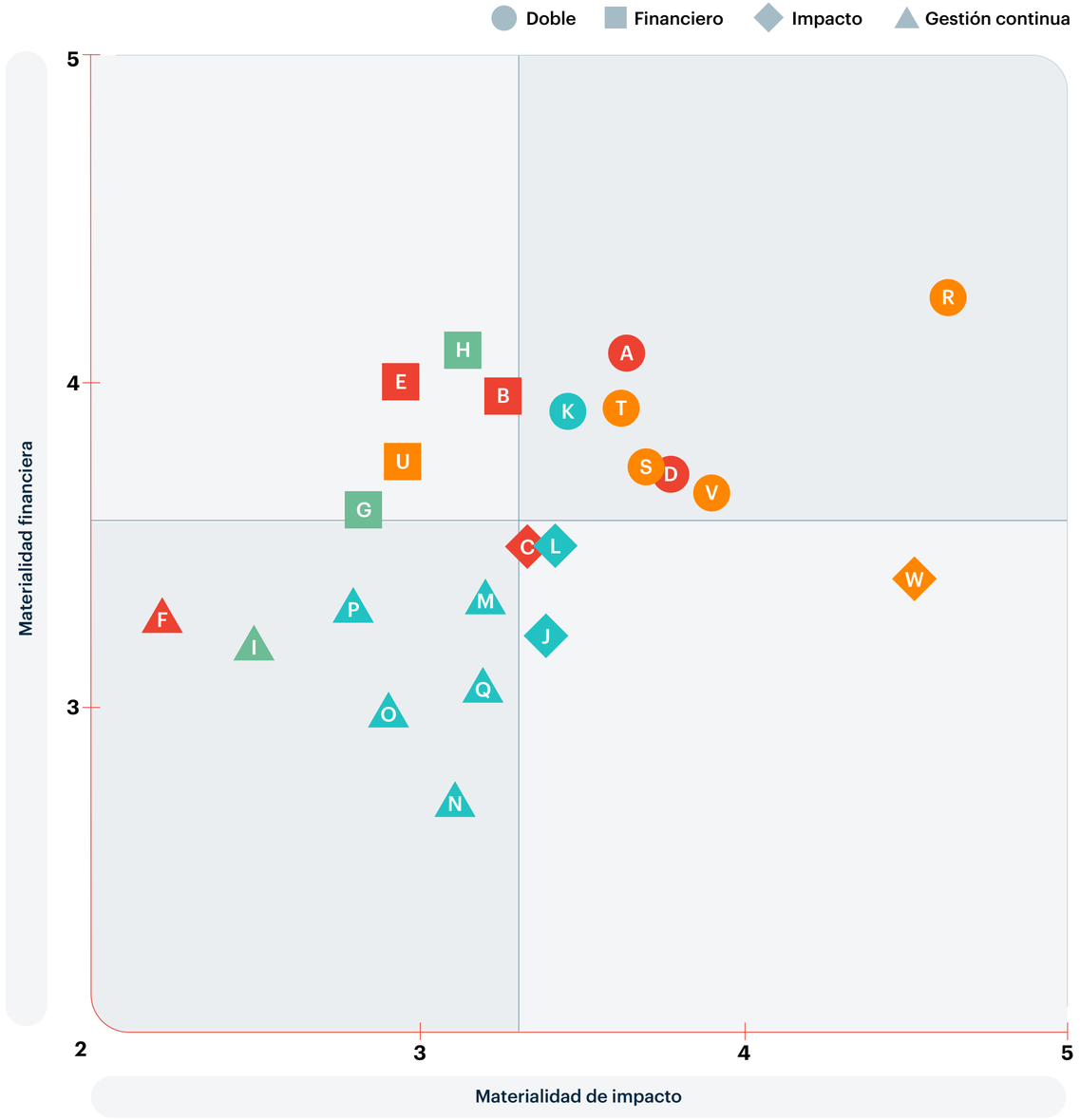
- G Gestión ambiental corporativa
- H Estrategia climática
- I Naturaleza y biodiversidad

Valor social externo

- J Inclusión y bienestar financiero
- K Contribución al desarrollo económico y social
- L Educación financiera
- M Atracción de talento
- N Fidelización y bienestar del talento
- O Capacitación y desarrollo del talento
- P Prácticas laborales justas
- Q Diversidad, equidad e inclusión (DEI)

Gobernanza

- R Ética, transparencia y anticorrupción
- S Seguridad y privacidad de la información
- T Gestión integral de riesgos y continuidad del negocio
- U Análisis de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG)
- V Gobierno corporativo
- W Cumplimiento regulatorio



Compromiso
con los Derechos Humanos

Grupo BAC reafirma su compromiso con el respeto y la promoción de los derechos humanos como un eje central de su estrategia de Triple Valor.

Este compromiso, formalizado en 2025 con la aprobación y publicación de la Política Corporativa de Derechos Humanos, se fundamenta en los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, en las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, en los convenios fundamentales de la OIT y en otros estándares internacionalmente aceptados. La Política abarca temas como trabajo infantil, trabajo forzoso, trata de personas, discriminación, libertad sindical y negociación colectiva, y se aplica tanto a las operaciones propias, como a las relaciones con proveedores, contratistas, socios comerciales y clientes. Esta política complementa y fortalece el Código de Ética, otras políticas y prácticas vigentes, relacionadas con los derechos humanos.

Durante 2025, se inició la puesta en práctica de este marco, incorporando criterios de debida diligencia, gobernanza y mecanismos institucionales que buscan asegurar que, a través de las actividades del grupo, se promueve el bienestar, la dignidad y la seguridad de las personas.

Gobernanza en Derechos Humanos

En 2025 se consolidó la estructura de gobernanza que coordina la implementación del marco de derechos humanos a nivel regional. La supervisión recae en el Comité Corporativo de Ética y con el liderazgo de la Gerencia Corporativa de Sostenibilidad, se articula un equipo multidisciplinario integrado por las áreas de Compras, Legal, Gestión Integral de Riesgo, Cumplimiento, Comunicación y Talento y Cultura.

Este modelo integra criterios de derechos humanos en procesos internos como la gestión de riesgos, las compras, el análisis de proyectos a financiar, el ambiente laboral y la prevención de la discriminación. Asimismo, refuerza la revisión periódica del sistema de debida diligencia, aspecto valorado por marcos internacionales y muestra de transparencia y rigurosidad técnica.

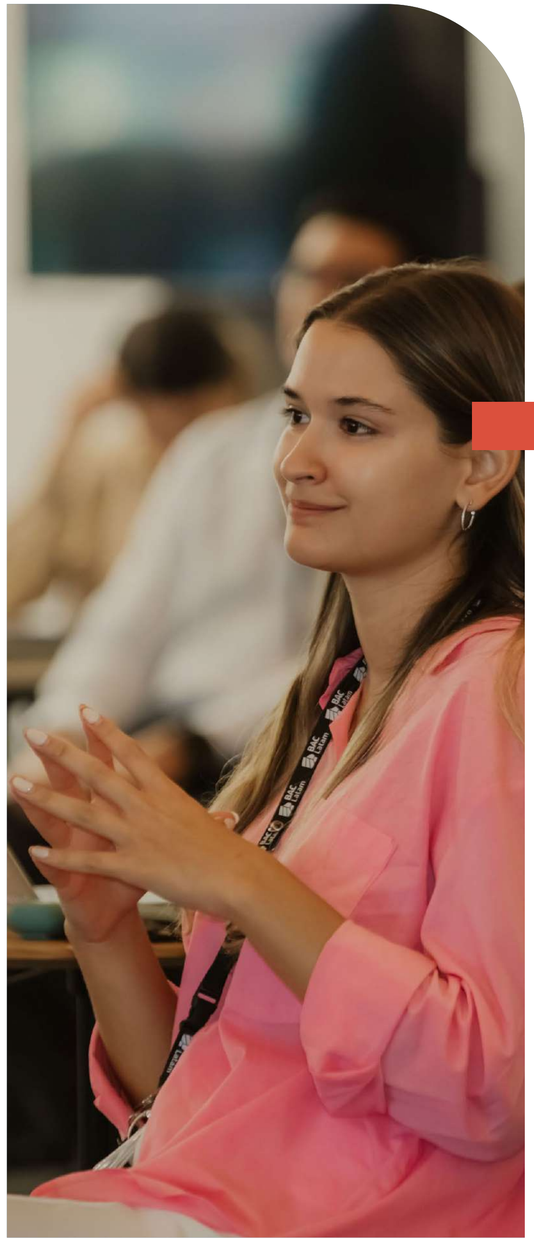
Supervisión: **Comité de ética regional**



Avances en debida diligencia en Derechos Humanos

Durante 2025 se realizó la identificación preliminar de riesgos relevantes en materia de derechos humanos en las operaciones propias, la cadena de suministro, clientes y socios comerciales.

Con el acompañamiento de consultores expertos, el equipo multidisciplinario revisó los impactos reales y potenciales en materia de derechos humanos, vinculados a las operaciones del Grupo BAC, a los servicios prestados a clientes individuales y empresariales, y a la cadena de suministro. Este ejercicio permitió identificar áreas que requieren un análisis más profundo y generó insumos para orientar la definición de medidas preventivas y de mitigación, que se desarrollarán en los siguientes ciclos y se integrarán gradualmente en políticas, procesos operativos y mecanismos de relación con colaboradores, proveedores, clientes y socios comerciales.



Evaluación de riesgos

Para el proceso de evaluación corporativa de riesgos e impactos, en Grupo BAC se aplicó un modelo que incluye criterios de severidad y probabilidad para su debida priorización.

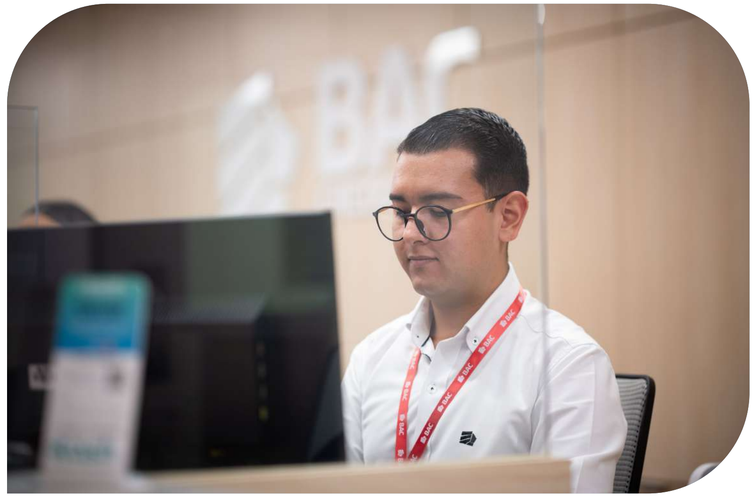
Este análisis abarcó

Área	Tipo de riesgos analizados
Operaciones propias	Condiciones laborales, bienestar de colaboradores e inclusión
Clientes individuales	Inclusión financiera, salud financiera, transparencia de la información y protección de datos personales
Cartera empresarial	Sectores y proyectos con potencial de generar impactos significativos en comunidades, ecosistemas, pueblos indígenas y personas trabajadoras
Cadena de suministro	Cumplimiento, trazabilidad y prácticas laborales responsables

Estas evaluaciones, desarrolladas de forma progresiva, permiten consolidar una línea base para la gestión de derechos humanos y reflejan avances en la identificación temprana de riesgos y en la atención de aquellos riesgos derivados de nuestras actividades principales.

Como resultado de esta priorización, se definieron temas prioritarios por área:

Área	Tema prioritario en DDHH
Cadena de suministro	• Derechos laborales y sociales del personal de proveedores y contratistas • Condiciones de trabajo seguras y saludables • No discriminación en el ámbito laboral
Clientes empresariales	• Derechos laborales y sociales del personal en empresas, • Proyectos o activos financiados • Salud y seguridad de comunidades • Derechos de pueblos indígenas y comunidades locales; • Patrimonio cultural • Adquisición de tierras y reasentamiento involuntario (incluidos riesgos de desplazamiento y conflicto) • Respeto por personas defensoras ambientales y de derechos humanos • Derecho a un medio ambiente sano
Clientes individuales	• Inclusión financiera • Salud financiera • Transparencia de la información Seguridad y privacidad de los datos
Operaciones propias	• No discriminación • Condiciones laborales seguras y saludables • Horarios de trabajo justos y seguridad • Privacidad de los datos del personal



Transparencia y rendición de cuentas

Grupo BAC mantiene un compromiso con la transparencia y la comunicación responsable. Durante 2025 se fortaleció la divulgación del proceso de debida diligencia, en coherencia con los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos. En adelante, el Grupo comunicará de forma progresiva los resultados de sus evaluaciones y las acciones emprendidas, procurando su alineación con estándares internacionales de sostenibilidad.

A medida que se logren avances hacia fases más maduras de implementación, se pondrá a disposición información adicional sobre riesgos priorizados, acciones adoptadas y mecanismos de seguimiento, con el propósito de promover un diálogo abierto y constructivo con los grupos de interés del Grupo.

Gestión sostenible de nuestra cadena de suministro



Grupo BAC reconoce la relevancia de su cadena de suministro y ha asumido el compromiso de gestionar responsablemente estas relaciones comerciales, lo que promueve la incorporación de aspectos ambientales y sociales dentro de los procesos de contratación y evaluación de proveedores.

Durante el 2025, se realizó una revisión de los procesos de compra que incluyó la verificación de políticas, manuales, procedimientos y roles de los participantes de dichos procesos. Como resultado, Grupo BAC definió una serie de modificaciones en los lineamientos y procesos con el fin de incluir aspectos ambientales y sociales tanto dentro de los requisitos, como en las valoraciones de las ofertas.

A continuación, los resultados de esta implementación:

Priorización de proveedores bajo criterios: criticidad, facturación y riesgos asociados

Compromiso de la Vicepresidencia de Operaciones en acciones desarrolladas

Publicación de lineamiento de compras sostenibles, contemplando criterios sociales y ambientales

184 personas capacitadas en 3 años de formación y acompañamiento a empresas proveedoras, con de formación en las 7 materias fundamentales de sostenibilidad

26 auditorías realizadas a proveedores participantes del programa, con el apoyo del equipo de **Gestión integral** de compras y pagos de Grupo BAC

183 encargados de realizar compras en Grupo BAC capacitados en compras sostenibles

“Acciones que inspiran”, proyecto de reconocimiento a proveedores que postularon proyectos con enfoque social y ambiental en su operación y quienes recibieron un apoyo económico para impulsar dicho proyecto.

Un ejemplo de esto se pude ver en BAC Costa Rica, que ha dado continuidad a una gestión que incluye la evaluación y capacitación de proveedores estratégicos-críticos, con el objetivo de minimizar riesgos e impactos asociados a su gestión con Grupo BAC, y promover una conducta empresarial sostenible.

BAC HOLDING CORP

Dimensión Económica



INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO

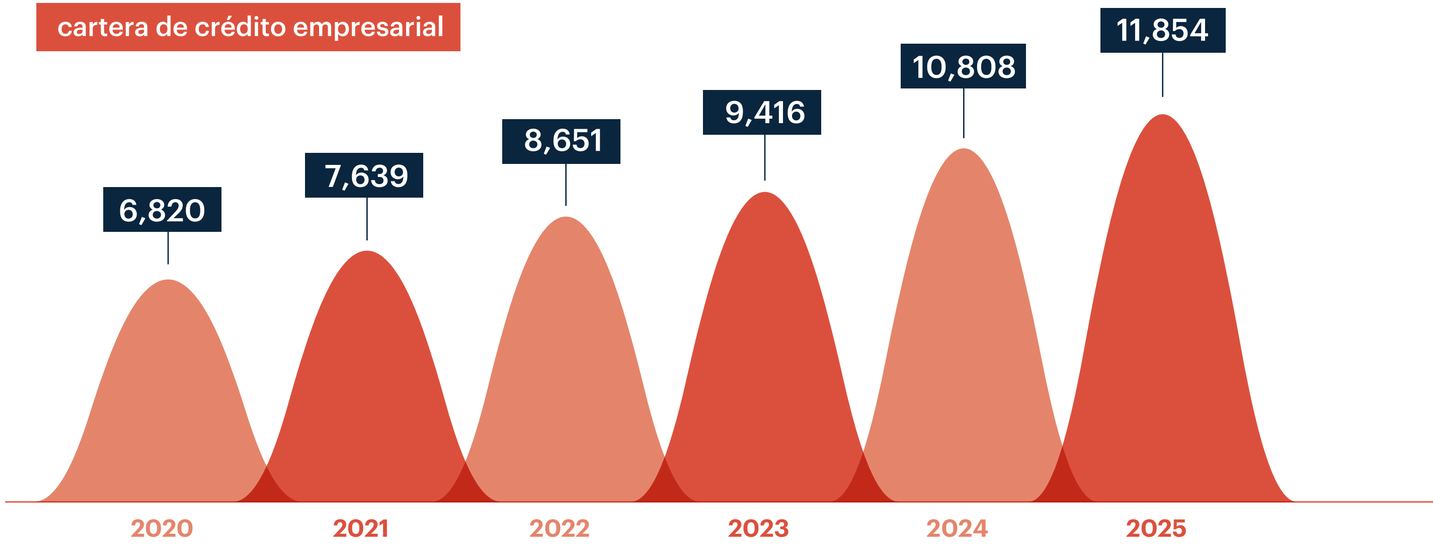
Banca empresarial

Banca Empresarial consolida su crecimiento mediante una estrategia centrada en comprender a profundidad las necesidades de sus clientes y anticiparse a sus retos. En 2025, la cartera empresarial registró un incremento superior al 9.7%, resultado de una gestión enfocada en innovación y soluciones financieras alineadas con la dinámica del mercado.

El foco estratégico se fortaleció con la regionalización y la digitalización de los procesos, iniciativas diseñadas para simplificar la operativa de tesorería y ofrecer experiencias más ágiles, seguras e integradas a nivel regional.

De cara al futuro, Grupo BAC reafirma su compromiso con la sostenibilidad, la transformación digital y la ciberseguridad, consolidando su liderazgo y acompañando a las empresas en su evolución hacia modelos más eficientes y competitivos dentro de un entorno económico en constante cambio.

En el siguiente gráfico, se observa la evolución de la colocación de la cartera de crédito empresarial

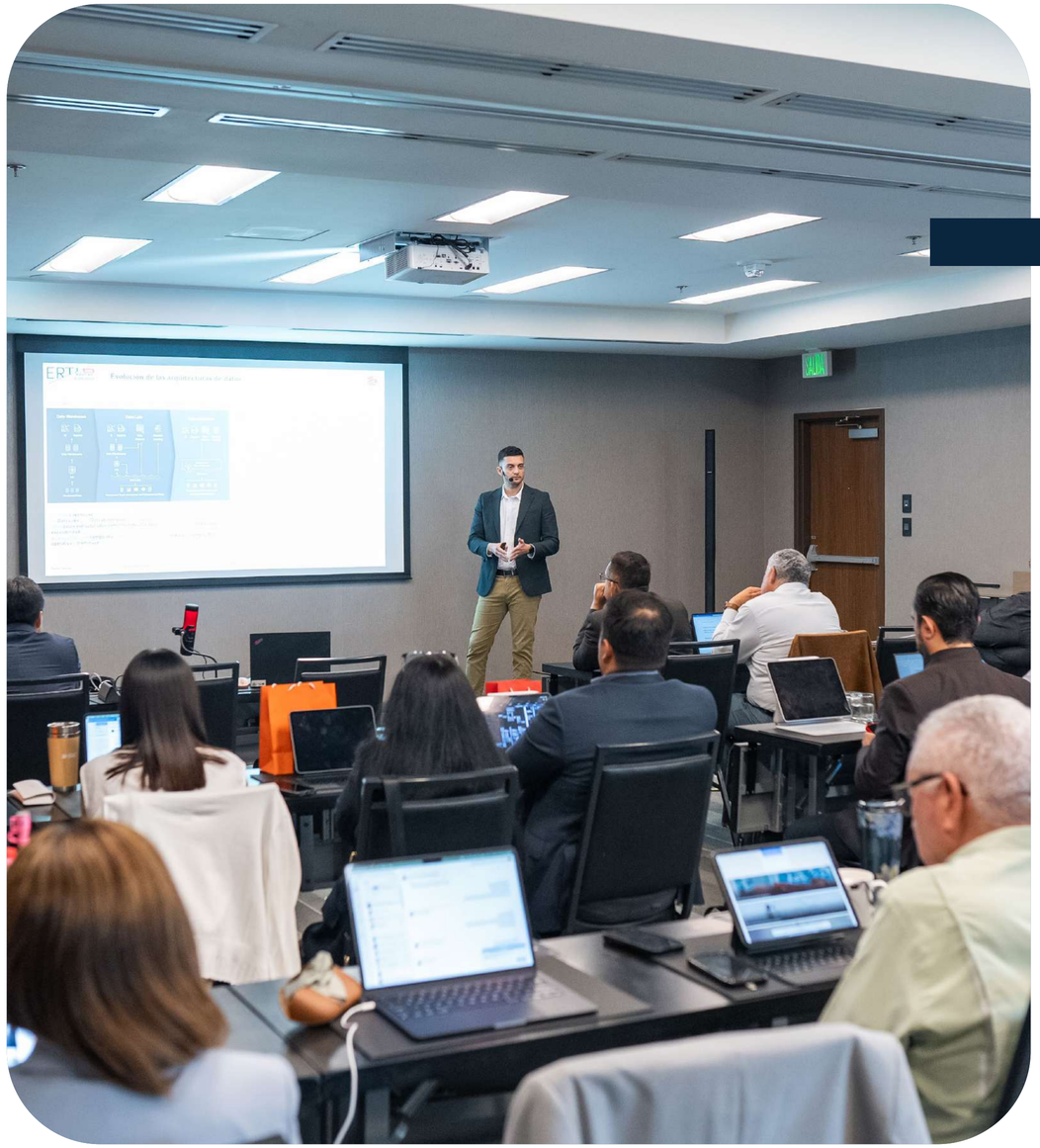


La cartera de crédito empresarial muestra un crecimiento sostenido entre 2020 y 2025.

Pasa de US$6,820 M en 2020 a US$11,854 M en 2025, lo que evidencia un aumento constante año tras año. El ritmo de expansión se mantiene firme, con incrementos relevantes especialmente entre 2023 y 2025, lo que refleja una demanda creciente y una estrategia efectiva de colocación.

Dentro de este crecimiento, destacan operaciones nuevas de finanzas estructuradas por casi US$700 M, donde Grupo BAC solventó necesidades de financiamiento complejas y apremiantes de sus clientes corporativos mediante soluciones eficaces hechas a la medida. Entre estas, refinanciamientos para activos inmobiliarios y de hospitalidad, financiamiento para la adquisición de una empresa hotelera, estructuración y participación de un crédito sindicado en el sector agroindustrial, y project finance para el desarrollo de parques de energía renovable.

*Los datos contemplan los clientes corporativos y medianos.



Momentum BAC

Referente regional en innovación

Momentum BAC se consolidó como un referente regional mediante la realización de eventos presenciales que reunieron a más de 400 líderes de 270 empresas representantes de diversos sectores en Latinoamérica.

Estos encuentros ofrecieron un espacio de alto nivel para el intercambio de conocimiento, la exploración de tendencias tecnológicas y la discusión de estrategias prácticas aplicadas a la gestión financiera y de tesorería.

La activa participación de empresas comprometidas con la mejora continua, junto al respaldo de socios estratégicos como McKinsey, SAP, Microsoft, Cisco, Deloitte, GBM y WTW, resultó fundamental para el éxito de la iniciativa. Momentum BAC promovió la colaboración, la innovación y el fortalecimiento de redes profesionales, contribuyendo al desarrollo empresarial y a la transformación digital en la región.

> Estos eventos reflejan el compromiso de Grupo BAC con la generación de valor, proporcionando herramientas y conocimiento relevante para impulsar la competitividad y el crecimiento sostenible de las organizaciones latinoamericanas.

Banca de personas

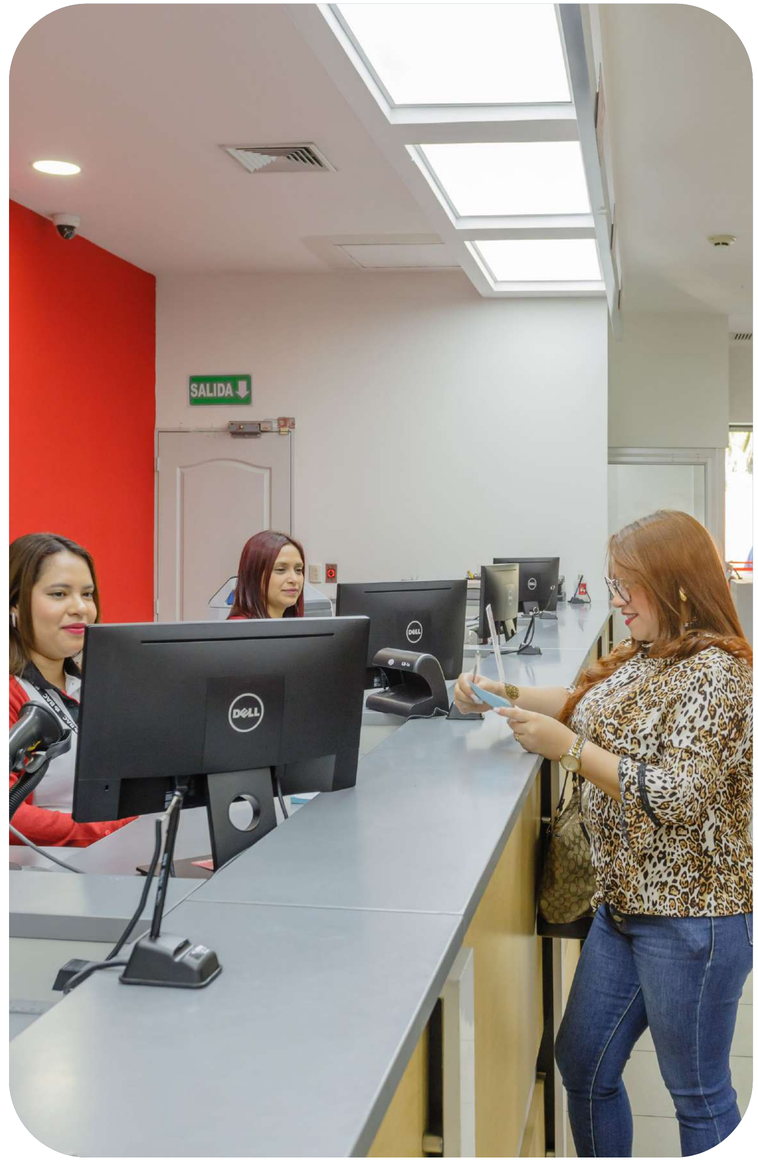
En 2025, el Grupo BAC fortaleció su liderazgo regional en soluciones financieras, impulsado por una estrategia comercial orientada a la innovación, la segmentación de clientes y la generación de experiencias de alto valor a través de un modelo multicanal.

El desempeño de los ingresos reflejó el dinamismo del negocio, con un crecimiento relevante en las carteras de tarjetas y financiamiento, así como en los servicios transaccionales y complementarios, lo que consolidó la diversificación de las fuentes de ingresos. Las comisiones asociadas a productos, servicios y medios de pago mostraron un crecimiento sostenido, respaldado por propuestas comerciales diferenciadas, programas de fidelización y un mayor uso de canales digitales.

La estrategia de medios de pago continuó siendo un motor clave de crecimiento. El portafolio de tarjetas de crédito y débito registró un aumento significativo en facturación, acompañado por el lanzamiento de soluciones innovadoras dirigidas a empresas y pequeñas y medianas empresas, que ampliaron la propuesta de valor y fortalecieron la relación con estos segmentos.

De manera complementaria, el avance en la digitalización de pagos, mediante soluciones como pagos sin contacto, tokenización y billeteras digitales, permitió ampliar la base de usuarios activos y potenciar la frecuencia de uso. Asimismo, el fortalecimiento de los programas de lealtad en alianza con socios estratégicos incrementó el valor ofrecido a los clientes y consolidó relaciones de largo plazo.

La información detallada sobre las actividades comerciales, los productos y servicios generadores de ingresos, así como el desarrollo de nuevos productos, se presenta en la sección “Actividades, productos y servicios generadores de ingreso: desarrollo de nuevos productos” de este informe.





Productos y Servicios Enfocados en las Personas

Con más de 5.2 millones de clientes, se reafirma el compromiso de ofrecer soluciones financieras integrales adaptadas a cada segmento. Esto se ve reflejado en el crecimiento de productos tanto de colocación como captación, demostrando la confianza del mercado.

Cartera de Préstamos y Tarjetas

La cartera alcanzó el monto de US$14,984,732,534, lo que representa un crecimiento interanual de 5.7%.

Depósitos a la vista y a plazo

La base de depósitos creció en 6.5%, impulsada por productos innovadores y estrategias de captación digital para alcanzar los US$30,083,441,817.

El año 2025 se consolidó como un periodo de logros significativos para Grupo BAC:

- Se alcanzó un crecimiento sostenido en ingresos y cartera.
- Se transformó la experiencia del cliente mediante la expansión digital.
- Se lideró la innovación en medios de pago con productos diferenciados.
- Se fortalecieron relaciones rentables y sostenibles en todos los segmentos.

Estos resultados son el reflejo del compromiso de todo el equipo y de la visión centrada en el cliente, que permite al Grupo BAC seguir construyendo un futuro sólido y sostenible.



Fortalecimiento Pyme

FN-CB-240a.1 - FN-CB-240a.4

En Centroamérica, las micro, pequeñas y medianas empresas representan cerca de un tercio de la economía regional, constituyen la principal fuente de empleo y conforman más del 90% del parque empresarial. Grupo BAC impulsa su crecimiento y promueve la prosperidad en las comunidades donde opera.

Durante 2025, la organización apoyó a más de 270.000 Pymes de la región y registró un crecimiento interanual del 8% en la cartera de crédito. Como parte de la estrategia para este segmento, Grupo BAC estructuró tres pilares alineados con su propuesta de valor: apoyo para crecer, digitalización y atención. En cada uno de ellos se priorizaron iniciativas orientadas a impulsar a las Pymes a alcanzar mayores niveles de desarrollo.

Apoyo para crecer

Con el fin de fortalecer el crecimiento de las Pymes, se lanzaron tarjetas empresariales adaptadas a sus necesidades, que ofrecen beneficios como acumulación de millas y cashback. Estas tarjetas facilitan la gestión financiera, mejoran la liquidez y promueven la separación entre las finanzas personales y las del negocio, contribuyendo a un mayor orden y control.

Asimismo, para facilitar la operativa diaria de las Pymes, se introdujeron los kits de productos de Grupo BAC, diseñados para cada etapa de su ciclo de vida. Esta iniciativa permite que los clientes adquieran tres o más productos alineados a sus necesidades en un único contacto, lo que simplifica procesos y reduce tiempos. Desde su implementación en abril de 2025, se entregaron más de 6.000 productos, incluidos cuentas, tarjetas de débito, POS y Compra Click.

Digitalización

En el ámbito digital, desde 2025, en países como Guatemala y Panamá, las Pymes que operan bajo título personal pueden abrir sus cuentas de manera digital sin necesidad de asistir a una sucursal. Este proceso permite ahorrar tiempo, reducir costos y administrar el negocio con mayor comodidad y eficiencia. Para la organización, esta modalidad genera optimización de recursos internos, disminución de procesos operativos y la posibilidad de concentrar esfuerzos en proyectos estratégicos que aportan valor.

Otro avance relevante es el posicionamiento de Grupo BAC como la primera entidad en la región en ofrecer desembolsos 100% digitales para clientes jurídicos. Para las Pymes, contar con soluciones digitales ágiles y flexibles resulta clave para su crecimiento. Con el desarrollo de Pymecash se lograron desembolsos por $8 millones de dólares, incluidos casos procesados mediante un flujo totalmente digital. Este proyecto recibió la medalla de plata en la categoría Transformación Digital en los premios Fintech Americas.

Atención al segmento Pyme

En el área de atención, la organización identificó las industrias donde opera el 83% de las Pymes de Grupo BAC, lo que permite diseñar ofertas y propuestas de valor alineadas a necesidades específicas. Entre los sectores identificados se encuentran comercio, servicios, construcción y turismo. Este análisis permite avanzar hacia un modelo de atención más especializado y eficiente, que facilite el diseño de soluciones y experiencias específicas para cada Pyme. Actualmente, la organización trabaja en la identificación de nuevas fuentes de datos con el fin de alcanzar una cobertura cercana al 100% en 2026.

Adicionalmente, se lanzó un menú diferenciado de WhatsApp para mejorar la atención a las Pymes. Este canal facilita la comunicación con Grupo BAC y permite gestionar solicitudes de manera más directa. Para 2026, la organización proyecta reforzar el servicio en sucursales y en el contact center.

Sostenibilidad para el segmento Pyme

Grupo BAC considera prioritario el apoyo a las Pymes de Centroamérica. Por esta razón, la organización pone a disposición herramientas orientadas a fortalecer y desarrollar sus modelos de negocio mediante talleres de capacitación, asesorías técnicas y charlas especializadas.

Los programas de fortalecimiento empresarial se enfocan en mejorar la gestión y el conocimiento en áreas clave como comercio digital, capital humano, marketing digital, responsabilidad social empresarial e inversión. Estos contenidos impulsan la sostenibilidad, la empleabilidad y el desarrollo económico en las comunidades donde operan las Pymes.

A través de su programa para el desarrollo y fortalecimiento empresarial, Grupo BAC capacitó en 2025 a 23,402 micro, pequeñas y medianas empresas, consolidando así más de 209.000 Pymes atendidas desde el inicio del programa en 2009.

En 2025 se capacitaron 15230 PyMes en temas relacionados con la aplicación y uso de soluciones financieras para apoyar su desarrollo. A partir de estas capacitaciones, el 34% de las empresas tomó decisiones formales para utilizar o adquirir un servicio o producto. Las decisiones se concentraron principalmente en soluciones de comercio electrónico y servicios financieros digitales. Este resultado representa un crecimiento del 11% respecto al año anterior.



PyMes Capacitadas

cierre de 2025

	Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá	Total Regional
2009 – 2024	44,732	21,517	26,239	18,080	64,879	10,701	186,148
2025	8,835	1,085	4,611	2,106	4,836	1,929	23,402
Acumulado	53,567	22,602	30,850	20,186	69,715	12,630	209,550

Actividades destacadas para el fortalecimiento empresarial Pyme en la región

En la región, se desarrollan iniciativas especiales orientadas a promover la digitalización y el uso de medios de pago que facilitan la interacción entre las pequeñas y medianas empresas y sus clientes. Estas iniciativas contribuyen a fortalecer la propuesta de valor dirigida a los pequeños negocios y al emprendimiento.

	Iniciativa	Modalidad	Público	Alcance	Temas impartidos
Honduras	Emprende con KASH	Eventos Digitales	Pyme Emprendedores	2,300	Habilidades Comerciales Habilidades Financieras
Costa Rica	Mercadito de Ilusiones	Eventos comerciales	Pyme	150	Comercialización y Facturación
Nicaragua	Navibac	Mercadito / Evento comercial	Emprendedores	24	Comercialización

Iniciativas para la inclusión financiera Pyme

Durante 2025, Grupo BAC desarrolló un programa piloto en los seis países, enfocado en iniciativas dirigidas a grupos de Pymes, tradicionalmente sub atendidos por la banca y que tienen un gran potencial para desarrollar sus ideas productivas e insertarse de manera efectiva, en el ecosistema financiero.

Resultados de iniciativas enfoque de inclusión financiera para Pymes:

Guatemala
516 Pymes micro, recibieron capacitación y formalizaron una solución digital para la venta de sus productos.

El Salvador
2 personas con pequeños negocios accedieron a un crédito para vivienda, con condiciones diferenciadas y recibieron capacitación sobre el manejo de las finanzas.

Honduras
15 emprendedores recibieron talleres de capacitación y fueron parte de un concurso para emprendedores en el que presentaron sus ideas de negocio. 3 iniciativas fueron premiadas con capital semilla.

Nicaragua
desarrolló una feria para emprendedores en la que recibieron capacitación y tuvieron exposición para la venta de sus productos.

Costa Rica
se capacitaron más de 4,400 Pymes en diferentes talleres, charlas y seminarios. Siendo los eventos más grandes Seminario Pymes 2025 con más de 1,400 participantes y Mercadito de Ilusiones con más de 150 Pymes que en 3 días facturaron cerca de $300k.

Panamá
40 Mujeres emprendedoras de zonas rurales recibieron talleres sobre capacidad productiva emprendimiento y gestión.

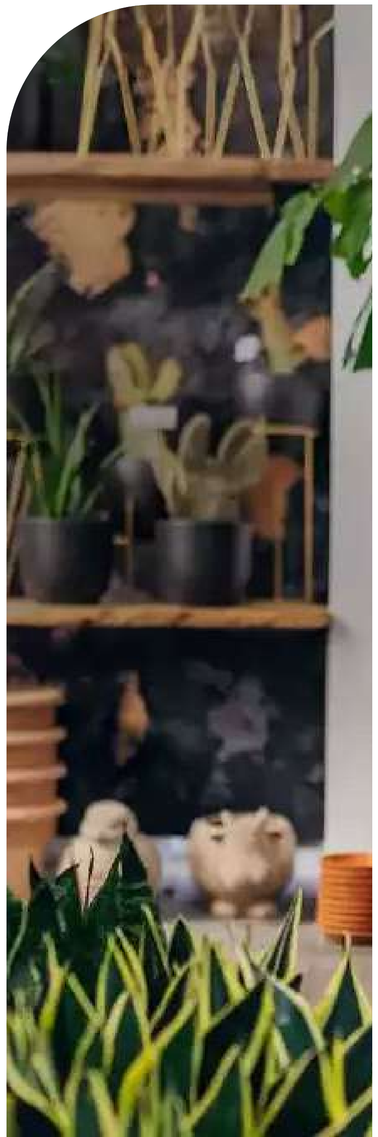




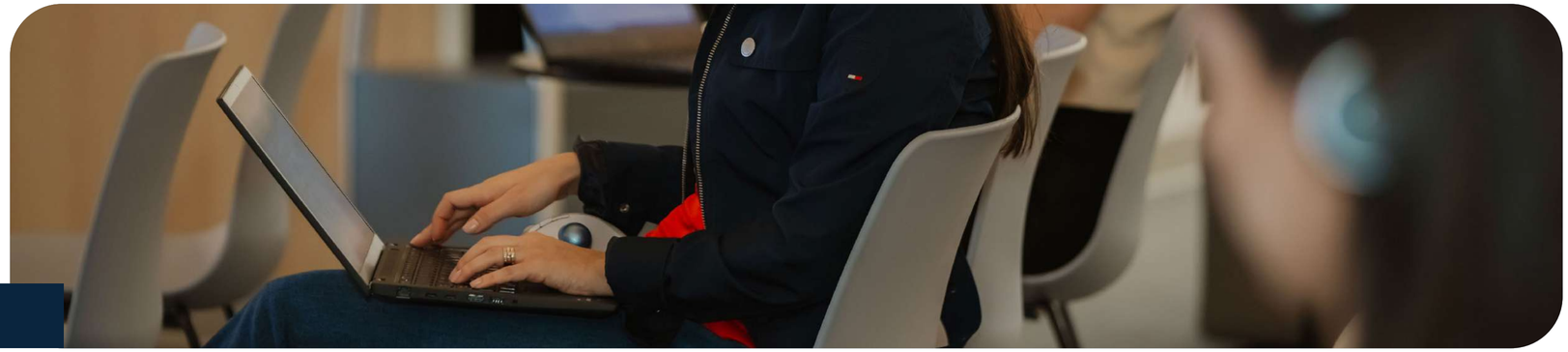


Imagen Pymes BAC

En Grupo BAC, escuchar al cliente es fundamental para poder desarrollar soluciones que respondan a sus necesidades reales.

Por ello, se han realizado estudios para comprender sus expectativas, sus retos, diferenciar sus características frente a otros segmentos y reconocer que las Pymes tienen necesidades específicas. Este entendimiento del cliente reafirma el compromiso que se tiene hacia las Pymes, el cual se ha expresado mediante la nueva frase “acompañamos la evolución de tu negocio”, con el objetivo de ser un aliado en cada etapa de su ciclo de vida y ofrecerles las herramientas que necesitan en cada fase. Además, se estandarizó el logo en toda la región, para que sea identificado como el socio presente para todas las Pymes, en todo Centroamérica.

> Cada año las Pymes demuestran su crecimiento e interés en seguir evolucionando. Por ello se reconoce el esfuerzo y se innova para poder llegar a ser el banco de las Pymes de la región.



Banca digital

Grupo BAC innova día a día en sus plataformas digitales con el propósito de construir una banca más inclusiva, accesible y alineada con las expectativas de un cliente cada vez más conectado.

La transformación digital no es únicamente una evolución tecnológica; es el eje estratégico que redefine la experiencia financiera en la región y posiciona a Grupo BAC como líder en innovación.

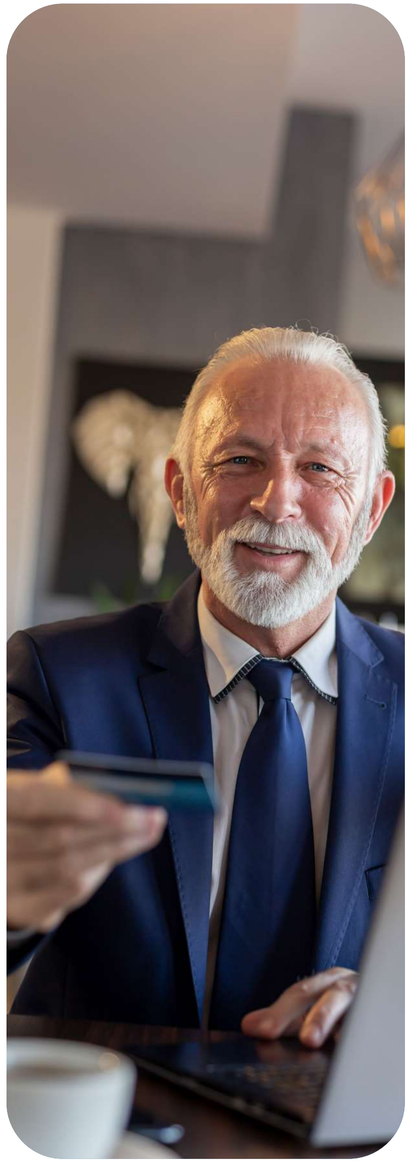
Durante 2025, el Grupo consolidó sus servicios y plataformas digitales, fortaleciendo una oferta de productos innovadores que generan un impacto significativo en la vida de los clientes. Este avance responde a una visión clara: ofrecer soluciones ágiles, seguras y personalizadas que simplifican la gestión financiera y potencian la confianza en los canales digitales.

Uno de los hitos más relevantes fue la vinculación de nuevos clientes mediante alternativas 100% digitales, al eliminar barreras y ampliar el acceso a servicios financieros. La aplicación móvil se consolidó como el canal preferido, gracias a la incorporación de funcionalidades avanzadas, una interfaz optimizada y una experiencia intuitiva que fomenta la autogestión.

Este enfoque aceleró la digitalización de los clientes, alcanzando un 66% de usuarios únicos mensuales en canales digitales, lo que representa un incremento de 4 puntos porcentuales respecto a 2024 y +30% de incremento en los últimos 6 años. Este cambio refleja una menor dependencia de los canales presenciales y una preferencia clara por la comodidad, inmediatez y eficiencia que ofrecen los servicios digitales.

En 2019, el 76% de las transacciones se realizaban a través de canales digitales. Para 2025, esta cifra alcanzó un 96%, ejecutándose principalmente en plataformas como ATM, Banca en Línea, Rapibac y Banca Móvil. Estos resultados consolidan a Grupo BAC como líder regional en innovación digital, y lo hacen referente en la industria financiera.

El compromiso del Grupo BAC es seguir consolidando el liderazgo en experiencia digital, buscando garantizar soluciones eficientes, seguras y alineadas con las necesidades de un cliente cada vez más conectado.



Colocación digital de productos

Durante 2025, Grupo BAC alcanzó hitos significativos en la optimización de sus procesos de colocación de productos a través de plataformas 100% digitales, al eliminar la necesidad de intervención humana y garantizar disponibilidad en tiempo real. Este enfoque ha permitido simplificar la adquisición de productos, con altos estándares de seguridad y cumplimiento regulatorio en cada país donde el Grupo opera.

Gracias a procesos totalmente digitalizados, los clientes pueden abrir un producto en cuestión de minutos, lo que facilita la gestión de sus metas financieras y posiciona a la organización como un aliado estratégico en el bienestar económico de sus clientes. Como resultado, la participación de productos clave alcanzó un 50% en 2025, lo que fortalece la capacidad para responder de manera ágil y eficiente a las necesidades del mercado.

Estos logros representan un avance significativo en la transformación digital, lo que reafirma su compromiso con la mejora continua y garantiza que los clientes accedan a productos y servicios de forma rápida, sencilla y segura.



Cuentas bancarias: el producto insignia

Uno de los logros más destacados ha sido la expansión de las cuentas de ahorro digitales: el 43% de las cuentas totales colocadas fueron de punta a punta digitales, lo que ofrece una experiencia de primer nivel a los clientes de manera personalizada, y también genera ahorros operativos con una reducción significativa de los tiempos de entrega del producto.

Inversión inmediata y personalizada

Uno de los productos destacados de Grupo BAC fue el Certificado de Depósito a Plazo. Históricamente, muchos clientes asociaban estos certificados con la necesidad de grandes montos para invertir en algunos países. Sin embargo, tras analizar la voz del cliente, se identificó el deseo de invertir con montos accesibles y obtener intereses competitivos. Con base en esto, se crearon flujos 100% automáticos y con condiciones personalizadas, lo que significó que en 2025 el 88% de la colocación total se realizara mediante este canal.

Créditos: Acceso inmediato a liquidez para nuestros clientes

Parte del compromiso de Grupo BAC con los clientes es escucharlos activamente mediante todos los canales de contacto. Por ello, el producto de crédito personal o extra-financiamiento se diseñó para apoyar necesidades de liquidez de los clientes con la posibilidad de forma inmediata, desembolsado desde la Banca Móvil. Este producto representó un 45% de los préstamos colocados a nivel regional.

Para los tarjetashabientes se facilitó el financiamiento de sus compras con tarjeta de crédito. Esto les permitió trasladar sus compras a plazo y cuotas fijas, lo que a su vez mejoró su liquidez y flujo de caja. La rapidez y eficiencia de estos servicios marcaron un punto de inflexión en la experiencia del cliente y consolidaron a Grupo BAC como líder en la región. Además, se optimizó los procesos de colocación digital de productos como tarjetas de crédito y seguros, lo que redujo significativamente los tiempos de atención mediante asistentes virtuales y automatización avanzada.

Transferencias o pagos transfronterizos

Para responder a las necesidades de los segmentos empresariales e internacionales, Grupo BAC fortaleció las transferencias Ameritransfer, las cuales permiten a los clientes mover dinero en tiempo real entre sus cuentas en distintos países. Este rediseño impulsó un incremento de 10% en los montos transaccionados durante 2025.

Adicionalmente, se impulsaron las transferencias internacionales desde Banca Móvil, lo que mejoró la experiencia de clientes personales y de las PYMEs que requieren este servicio. Esta funcionalidad inició en fase piloto hacia finales del año y en un corto plazo, logró que los clientes realizarán más de 3,7 mil de transacciones, complementando ya las más de 660 mil operaciones realizadas internacionalmente a través de los canales digitales.





Sitio Web y Centro de Ayuda

El sitio web experimentó una mejora notable en la experiencia, producto de la preferencia de los usuarios por soluciones rápidas y efectivas. Este canal se ha convertido en un punto de acceso clave para la autogestión y la interacción digital.

En línea con el compromiso de mejora continua de la experiencia digital, se rediseñó la navegación del sitio web, la principal vitrina y herramienta de posicionamiento para la oferta de productos y servicios. Esta actualización optimiza la visibilidad de la propuesta de valor y facilita que los clientes encuentren con mayor rapidez la información que necesitan.

El rediseño responde a la estrategia segmentada del Grupo BAC y prioriza para cada perfil aquellos productos y servicios que atienden de forma directa sus necesidades y búsquedas, mediante una experiencia más personalizada y dirigida. Asimismo, Grupo BAC busca reducir la cantidad de clics requeridos durante la navegación y asegurar una evolución constante del sitio, alineada tanto a los cambios en las necesidades de los clientes como a la actualización de su oferta.

Adicionalmente, con base en la estrategia de posicionamiento de contenido en buscadores, el sitio web ahora optimiza su estructura para responder eficazmente a las consultas que los clientes realizan a través de herramientas de inteligencia artificial, lo que fortalece el posicionamiento y la relevancia del contenido en estos nuevos canales de interacción.

El Centro de Ayuda de BAC se consolidó como un canal estratégico de soporte en el ámbito digital, al posicionar contenido que ofrece respuestas rápidas, accesibles y efectivas tanto a clientes como a no clientes desde los buscadores (de donde proviene casi el 30% de nuestras visitas) y desde plataformas propias, donde dirige de manera contextual a los clientes hacia artículos que pueden atender directamente sus consultas.

En 2025, Grupo BAC creció un 10% en la efectividad percibida por sus clientes, evidenciando su valor como espacio de referencia para quienes buscan asistencia con los servicios de BAC de una forma inmediata y accesible.

El Centro de Ayuda ofrece a las personas, la posibilidad de resolver dudas y consultas de forma inmediata, sin necesidad de recurrir a otros canales como el centro de contacto. Esto aumenta la eficiencia operativa, reduce tiempos de espera y promueve una experiencia más autónoma para los clientes.

En 2025, Grupo BAC reafirmó su liderazgo en transformación digital al ofrecer servicios más ágiles, seguros y personalizados. La adopción de nuevas tecnologías permitió simplificar procesos, fortalecer la seguridad y mejorar la experiencia del cliente en cada punto de contacto.

Con una visión de futuro clara, la organización continuará su evolución y apostará por la innovación con el fin de garantizar que cada cliente disfrute de una banca digital de clase mundial para toda la región centroamericana.

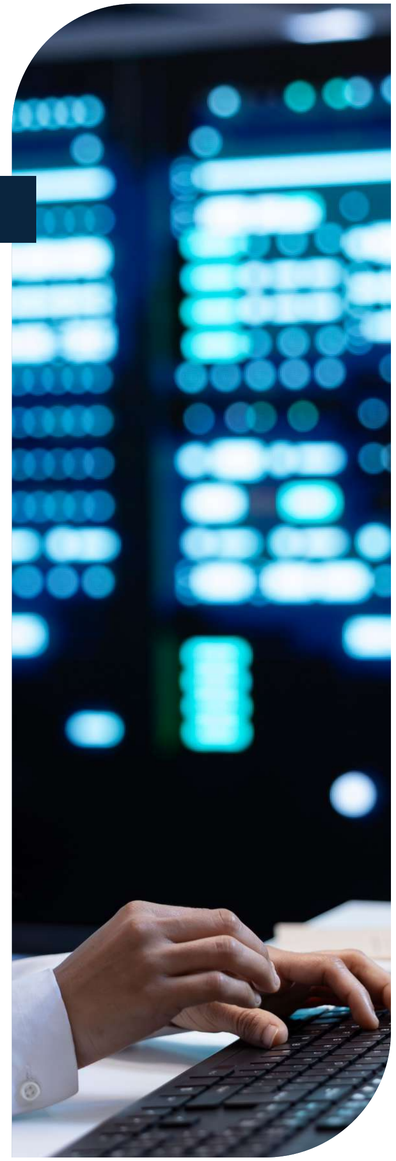
Ciberseguridad y protección de datos

FN-CB-230a.1 - FN-CB-230a.2z

Política de Seguridad de la Información

La Política de Seguridad de la Información y Ciberseguridad de Grupo BAC establece el marco corporativo para proteger la confidencialidad, integridad, disponibilidad y privacidad de la información. Este marco se basa en lineamientos, roles, responsabilidades y controles alineados con estándares internacionales como ISO 27001 y el marco NIST.

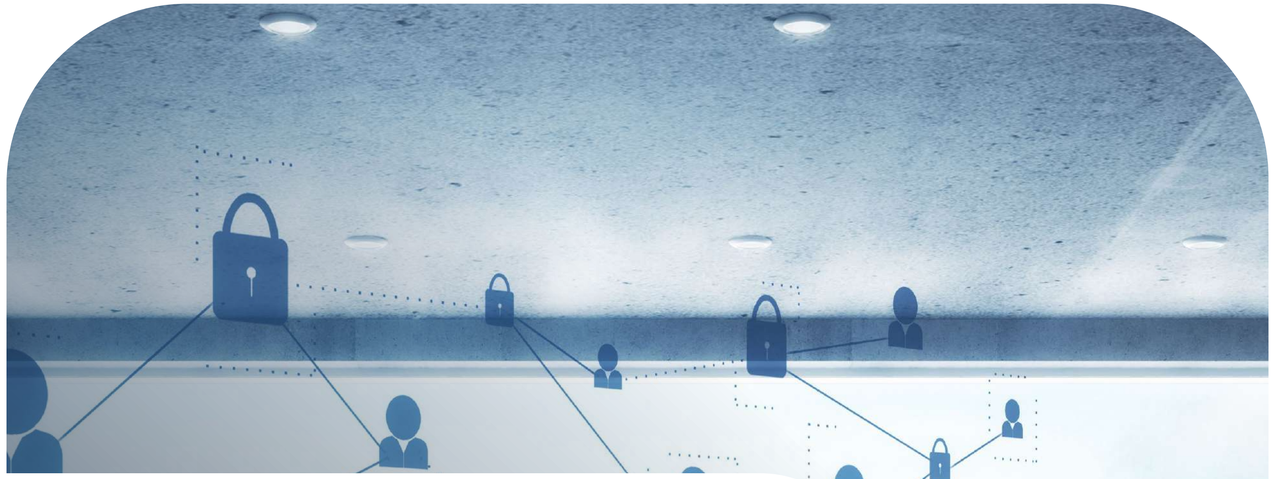
La política define una estructura de gobernanza sustentada en la gestión de riesgos, el cumplimiento regulatorio, la protección de los activos de información, el control de accesos, la respuesta a incidentes, la continuidad del negocio y la seguridad con terceros. Asimismo, impulsa una cultura organizacional orientada a la prevención, detección y mitigación de amenazas, garantizando que colaboradores, proveedores y otros actores clave adopten prácticas seguras en el manejo de la información y en el uso de tecnologías. Con ello, se fortalece la resiliencia operativa y la protección de los servicios críticos de la organización.



Medidas y programas de ciberseguridad

Se implementan medidas continuas para proteger los activos y la información, entre ellas:

- Anticipación de riesgos de ciberseguridad desde la concepción de los proyectos.
- Evaluación constante de tendencias y nuevas amenazas para adaptar las estrategias de protección.
- Utilización de herramientas de seguridad que incorporan inteligencia artificial y machine learning para anticipar riesgos y prevenir ataques.
- Monitoreo y respuesta 24/7/365 mediante equipos especializados que identifican, analizan y contienen amenazas en tiempo real.
- Actualización periódica de normas y procedimientos de seguridad para cumplir con los requerimientos regulatorios aplicables.
- Gestión integral de vulnerabilidades mediante procesos de identificación, análisis y remediación continua.
- Ejecución de simulaciones de crisis y pruebas técnicas periódicas que fortalecen la resiliencia y detectar vulnerabilidades.
- Coordinación estratégica con áreas clave, como prevención de fraude y gestión de riesgos, para consolidar una defensa integral.
- Monitoreo continuo de factores de seguridad mediante indicadores que permiten evaluar el desempeño y la efectividad de los controles, los cuales tiene visibilidad en las estructuras de gobierno corporativo.
- Implementación de políticas, controles y procesos alineados con estándares y marcos internacionales como NIST, PCI y ISO.



Formación y concienciación

Se desarrollan campañas de formación y concienciación en materia de seguridad y privacidad dirigidas a colaboradores, clientes y a la sociedad en general.

En 2025

- Más de 1.700 colaboradores recibieron formación en temas clave de seguridad de la información y ciberseguridad.
- Se promovieron buenas prácticas relacionadas con la protección de la información, la gestión segura de contraseñas, la identificación de phishing, malware y estafas cibernéticas, así como la seguridad en compras en línea, entre otros temas.



Indicadores y reportes

La organización utiliza un conjunto de indicadores que permiten monitorear de manera integral el estado de la ciberseguridad y apoyar la gestión de riesgos tecnológicos. Estos indicadores facilitan el seguimiento del desempeño de los controles clave y brindan visibilidad sobre los principales dominios de seguridad.

> En conjunto, proporcionan una visión consolidada de la postura de seguridad, permiten identificar tendencias y oportunidades de mejora, y señalan áreas de atención prioritaria.

En línea con este enfoque integral, se presentaron reportes y evaluaciones externas periódicas a los órganos de gobierno y supervisión. En este contexto, Grupo BAC gestionó y reportó información asociada con estándares y requerimientos relevantes, como PCI DSS, SWIFT y auditorías externas.

Estos informes complementaron el seguimiento interno de la seguridad de la información y reforzaron la transparencia sobre el desempeño de los controles implementados.

Finanzas sostenibles



Facilitar soluciones que contribuyen a la inclusión financiera de las personas, la prosperidad y el desarrollo sostenible de las comunidades.

Política de Financiamiento Sostenible

Grupo BAC cuenta con una Política de Financiamiento Sostenible que promueve soluciones financieras que además de ser simples, digitales y sostenibles, con el propósito de generar impacto ambiental y/o social positivo. Esto permite a los clientes individuales y empresariales, acceder a financiamiento para avanzar en sus procesos de transición a economías más bajas en carbono, impulsar proyectos que favorezcan la naturaleza y la biodiversidad, atender de manera temprana la adaptación al riesgo climático y/o adoptar prácticas de producción de consumo más sostenibles.

Grupo BAC ofrece también soluciones financieras que promueven la salud e inclusión financiera de grupos priorizados, como mujeres, jóvenes, adultos mayores, migrantes, personas con discapacidad, poblaciones rurales, entre otros grupos de interés. Con estas soluciones, Grupo BAC impulsa una transición justa y contribuye al desarrollo económico de la región donde opera.

Esta política establece los lineamientos para la definición e incorporación de factores ambientales y sociales en la gestión del portafolio de préstamos, con el fin de determinar cuándo un proyecto cumple con los criterios de elegibilidad de categoría ambiental y/o social.

La política incluye:

- Directrices para la incorporación de factores ASG en créditos para clientes empresariales y personales
- Definición de factores ASG considerados en el otorgamiento de préstamos
- Integración de factores ASG en el proceso de debida diligencia y Conozca a su cliente (KYC por sus siglas en inglés)
- Compromiso con los clientes sobre riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad
- Lista de exclusiones

Catálogo de soluciones financieras sostenibles

Soluciones financieras simples, digitales y sostenibles

Grupo BAC trabaja continuamente en la identificación de oportunidades de mercado y necesidades de los clientes, para crear soluciones financieras competitivas, con diferenciación en beneficios, y que además les permita reducir su impacto ambiental, así como acceder a soluciones financieras que promueven el desarrollo social para grupos priorizados.

> Mediante un continuo análisis del mercado, el Grupo actualiza periódicamente el catálogo de soluciones financieras sostenibles, considerando el contexto de cada país y las oportunidades que el desarrollo de proyectos sostenibles genera para clientes empresariales e individuales, para maximizar el valor que agregan a las comunidades.

El catálogo de soluciones financieras sostenibles está alineado a las demás iniciativas que forman parte de la estrategia de Triple Valor, lo que contribuye de manera simultánea a los ejes de Finanzas Sostenibles, Clima y Naturaleza y Comunidades.

			Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Productos Crediticios								
Ambiental y Climático		Vehículos híbridos y eléctricos	●	●	●	●	●	●
		Construcción sostenible	●				●	
		Paneles Solares			●	●	●	●
		Financiamiento verde en Banca Empresas	●	●	●	●	●	●
Social		Segmento PyMes	●	●	●	●	●	●
		Segmento Mujer *(Principalmente PyMes lideradas por mujeres)*	●	●	●	●	●	
		Vivienda asequible			●			●
		Sistema Banca para el Desarrollo					●	
		Estudiantes	●					
Productos No Crediticios								
Social	Segmento Mujer	Cuentas de ahorro	●					
		Medios de Pago y Servicios	●		●			
		Pensiones			●			
		Asistencias						●
	PyMes	Adelanto de capital		●				
		Débito empresarial						●
	Remesas	Remesas			●			

Taxonomía de finanzas sostenibles Grupo BAC

El Grupo BAC ha desarrollado una robusta taxonomía interna de categorías ambientales, cambio climático, criterios sociales y de género, resultado de una exhaustiva revisión e integración de taxonomías internacionales, regionales y locales, así como actualizaciones periódicas, considerando el dinámico contexto regulatorio de los países donde opera el Grupo. con el fin de garantizar su vigencia y alineación.

Esta taxonomía es una valiosa herramienta para diseñar productos con criterios sostenibles y para la correcta identificación y marcaje de créditos que cumplen con los criterios de elegibilidad de las diferentes categorías mencionadas.



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

Impacto Ambiental Positivo

- Energía renovable
- Eficiencia energética
- Transporte limpio
- Construcción sostenible
- Gestión de residuos y captura de emisiones
- Economía circular
- Producción agrícola sostenible
- Ganadería
- Acuicultura sostenible
- Sector suministro y tratamiento de agua
- Manufactura
- Tecnologías de Información y Comunicación
- Turismo

Impacto Social Positivo

- Social
- MIPYME mujer
- Programas específicos
- Otros

Componente de género

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

Desde su implementación en 2022, la Taxonomía de Finanzas Sostenibles ha permitido:

La unificación de criterios de elegibilidad para aplicación simplificada a nivel regional

La sistematización de requerimientos de información en sistemas, plantillas, formularios para lograr el marcaje en el 100% de los créditos de Banca Empresas. En el caso de Banca Personas el marcaje se realiza por producto específico

La realización de revisiones y muestreos continuos para velar por la calidad de la información ingresada

La ejecución de capacitaciones periódicas dirigidas a las áreas responsables de procesos de crédito, incluyendo ejecutivos de negocio, analistas de crédito y personal de áreas operativas, con el fin de fortalecer sus capacidades de identificar de proyectos alineados con los criterios de elegibilidad de la taxonomía

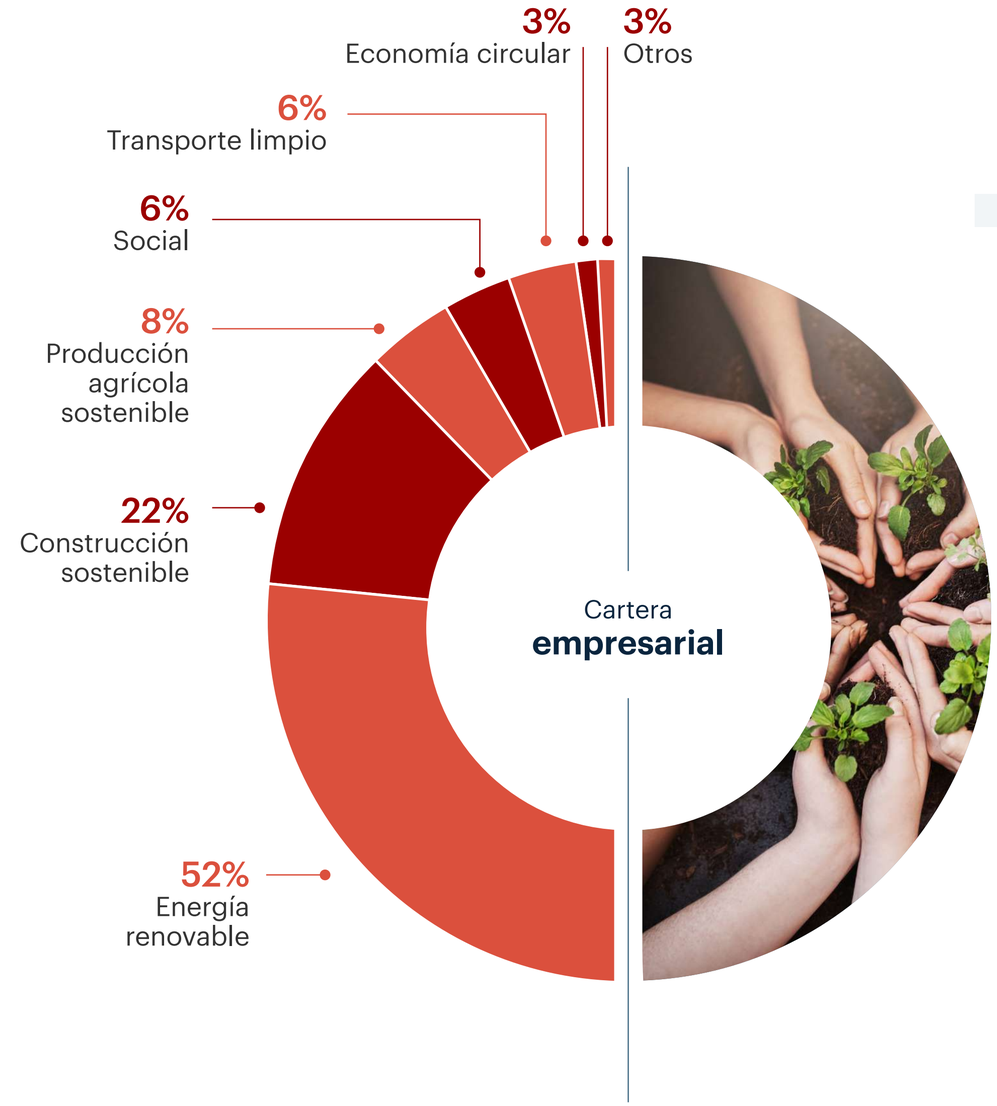
A continuación, se presenta un resumen de las taxonomías locales vigentes en los países donde el Grupo BAC tiene presencia

País	Desarrollada por	Fecha de lanzamiento
Taxonomía de Finanzas Sostenibles de Costa Rica	Ministerio de Ambiente y Energía (MINAE); la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF); la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL); la Superintendencia de Pensiones (SUPEN); y la Superintendencia de General de Seguros (SUGESE). El documento cuenta, además, con el respaldo del Ministerio de Hacienda, y del Banco Central de Costa Rica (BCCR). Fue desarrollada en coordinación con la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI, por sus siglas en inglés), con apoyo técnico de Ambire Global, y apoyo financiero del Fondo Verde del Clima, a través de su Programa Readiness, así como de la Unión Europea, a través del Programa Euroclima.	**Agosto 2024**
Taxonomía de Finanzas Sostenibles de Panamá	Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP); la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV); Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (SSRP); y el Grupo de Trabajo de Finanzas Sostenibles de Panamá (GTFS). Contó con apoyo del Comité de Supervisión de la Taxonomía de Finanzas Sostenibles de Panamá, conformado por el Ministerio de Ambiente (MiAmbiente), el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), así como con la Coordinación técnica de UNEP FI.	**Marzo 2024**
Taxonomía Regional de Finanzas Verdes del CCBSO	Secretaria Ejecutiva del Consejo Centroamericano de Superintendentes de Bancos, de Seguros y de Otras Instituciones Financieras (CCSBSO), el Comité Ad-hoc de Riesgos Ambientales y Sociales (CRAS). Contó con la asistencia técnica de la Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en inglés).	**Diciembre 2024**
Taxonomía Voluntaria de Finanzas Sociales de Guatemala	Consejo Consultivo de Finanzas Sostenibles, CentraRSE en Guatemala, BID Invest. Contó con asistencia técnica por Acrux Partners y Pro Mujer.	**Julio 2025**
Taxonomía Verde de Honduras	Comisión Nacional de Bancos y Seguros; Banco Central de Honduras; Secretaría de Recursos Naturales y Ambiente; Finanzas Gobierno de la República; Agricultura y Ganadería Gobierno de la República e Instituto Nacional de Conservación Forestal. Contó con apoyo técnico de Ambire Global y asistencia técnica de la Corporación Financiera Internacional (IFC). Elaborada con el apoyo financiero del Gobierno de España.	**Noviembre 2025**
Taxonomía Verde de El Salvador	Superintendencia del Sistema Financiero; Banco Central de Reserva de El Salvador; y Ministerio de Ambiente. Contó con apoyo técnico de Ambire Global y asistencia técnica de la Corporación Financiera Internacional (IFC). Elaborada con el apoyo financiero del Gobierno de España.	**Diciembre 2025**
Taxonomía Voluntaria de Finanzas Verdes de Guatemala	Consejo Consultivo de Finanzas Sostenibles de Guatemala y Superintendencia de Bancos. Contó con apoyo técnico de Ambire Global y asistencia técnica de la Corporación Financiera Internacional (IFC). Fue elaborada con el apoyo financiero del Gobierno de España.	**Diciembre 2025**

Cartera empresarial con impacto ambiental y social

Al cierre de 2025 se registraron US$1,531 millones en la cartera empresarial vinculada a créditos con componente ambiental y/o social. Este monto representa un crecimiento interanual del 13% respecto al cierre de 2024.

Desde la primera medición de impacto positivo realizada en 2022, se ha duplicado el porcentaje de la cartera de Banca Empresas, incluyendo PyMes, destinada a proyectos para proteger el medioambiente y la naturaleza, disminuir los impactos del cambio climática y promover la inclusión financiera en la región.



Evolución de cartera con impacto ambiental y social

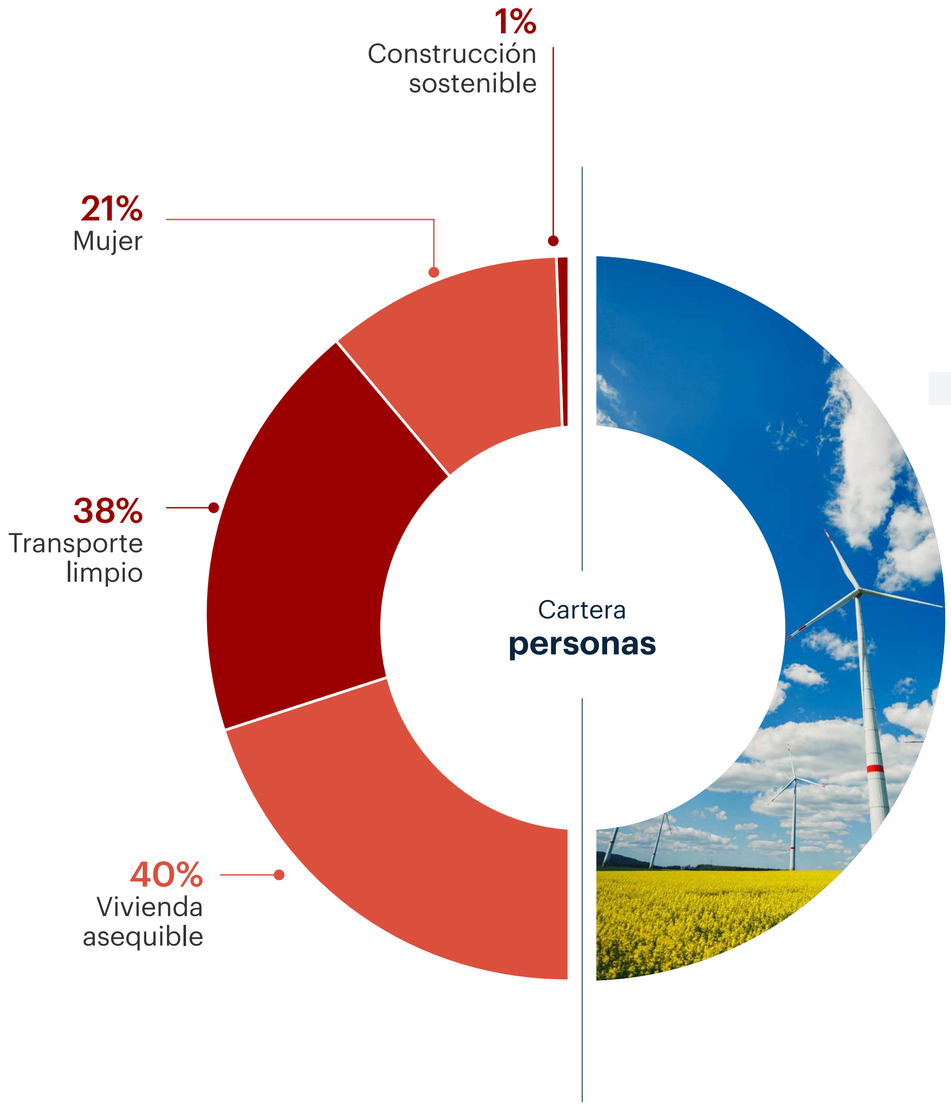
	% de representación	Saldo de cartera
2022	6%	US$700M
2023	9%	US$900M
2024	11%	US$1,350M
2025	12%	US$1,531M

Adicionalmente, en BAC Costa Rica se cuenta con una cartera activa al cierre de diciembre 2025 de US$667 millones en proyectos productivos a través del Sistema Banca para el Desarrollo, lo que ha permitido fortalecer el ecosistema empresarial y generar un impacto positivo en diversos sectores de la economía.

Cartera personas con impacto ambiental y social

Al cierre de 2025 se identificaron montos por más de US$450 millones en la cartera de Banca Personas, que corresponden a productos de crédito con impacto ambiental y social positivo.

La oferta de valor para esta cartera fomenta la adopción de prácticas más sostenibles, como el uso de energía limpia en viviendas y transporte con menor generación de emisiones (eléctrico o híbrido). Se ofrecen también soluciones crediticias con impacto social, como vivienda asequible y programas dirigidos a mujeres y estudiantes.



Desde la primera medición de impacto positivo realizada en 2022, se aumentó un 2% de la cartera de Banca Personas. Se muestra a continuación la evolución de dicha cartera con impacto ambiental y social:

Evolución de cartera con impacto ambiental y social

	% de representación	Saldo de cartera
2023	3%	US$253M
2024	4%	US$340M
2025	5%	US$450M



Gestión de recursos para financiamiento de proyectos sostenibles

Con el propósito de invertir en proyectos sostenibles, se han firmado acuerdos con entidades financieras y multilaterales que brindan recursos para el uso de fondos en proyectos con impactos ambientales y/o sociales.

Al cierre de diciembre 2025 se han recibido financiamientos por más de US$1,290 millones de dólares americanos los cuales han permitido que el banco promueva préstamos verdes, diversas iniciativas sostenibles para mitigar el cambio climático como por ejemplo el uso de energías limpias, movilidad sostenible, construcción sostenible y modelos de ahorro energético, así como también apoyar pequeñas y medianas empresas, impulsar la generación de empleos a través del fortalecimiento de capacidades de las PyMes para que puedan operar y crecer de forma sostenible, transparente y responsable, desde el punto de vista social y ambiental y desarrollar iniciativas que permitan a las mujeres mejorar su liderazgo, la calidad del empleo, el financiamiento, el apoyo empresarial y otros productos y servicios.

Muchas de estas operaciones de fondeo han venido acompañadas de un importante componente de capacitación y asistencia técnica, fundamental para mejorar las capacidades internas de áreas comerciales y de riesgo, en relación con innovaciones y mejoras que BAC puede ofrecer a sus clientes como parte del portafolio de soluciones financieras sostenibles.

BAC ha recibido financiamiento de:

Norfund

DFC U.S. International Development Finance Corporation

FMO Entrepreneurial Development Bank

BID Invest

KFW DEG

IFC International Finance Corporation WORLD BANK GROUP

Conducta ética



Actuar de manera ética y responsable, fomentando una cultura de transparencia y trato justo con todas las personas, constituye un principio fundamental para Grupo BAC y orienta la forma en que la organización se relaciona con sus clientes y demás grupos de interés.

Transparencia

En 2025, se implementó una actualización de los procedimientos para la entrega de productos financieros, con el objetivo de mejorar la experiencia de los clientes de tarjetas de crédito y crédito hipotecario. A partir de las oportunidades de mejora identificadas durante 2024, se realizaron ajustes en la forma y el momento de comunicar la información a los clientes a lo largo de cada etapa de su ciclo de vida, facilitando el acceso a información relevante, clara y transparente.

Como parte de estas mejoras, el módulo de transparencia “Summary Box” permite que los usuarios de tarjetas de crédito visualicen de manera resumida y personalizada las condiciones y el funcionamiento de sus productos, así como información sobre beneficios, fechas de pago, tasas de interés y otros datos relevantes. Este módulo se encuentra disponible a través de la Banca en Línea y la Banca Móvil de Grupo BAC.

Durante 2025, el módulo de transparencia registró más de 280.000 consultas realizadas por 143.000 usuarios digitales. Asimismo, alcanzó un tiempo promedio de permanencia de 47 segundos y una tasa de rebote del 5%, lo que equivale a cerca de un minuto dedicado a la lectura de la información. Estos indicadores reflejan una reducción del 12% en la tasa de rebote en comparación con el año anterior, lo que evidencia una mayor efectividad en la comunicación de información clave para los clientes.

Ventas responsables

Grupo BAC ha impulsado acciones orientadas a promover prácticas de colocación y venta de productos ejecutadas de manera integral y transparente. En 2025, la organización realizó un mapeo con el objetivo de identificar procesos y actividades clave desde la perspectiva del cliente, como la comunicación clara y oportuna de las condiciones, beneficios y exclusiones de los productos y servicios ofrecidos. Este análisis también contempló procesos internos que inciden directamente en la experiencia de los clientes al recibir los servicios de la organización.

El ejercicio incluyó productos y servicios como seguros, tarjetas de crédito, crédito personal, crédito hipotecario y los protocolos de cobro, lo que permitió contar con una visión integral de los puntos de contacto y prácticas asociadas a la venta y atención al cliente.

A partir de los resultados de este mapeo, durante 2026 se realizará la identificación de brechas y se definirá un plan de acción orientado a fortalecer la cultura de venta responsable y transparente en toda la organización.

FN-CB-230a.1 - FN-CB-230a.2

Privacidad y protección de clientes

A partir del diagnóstico realizado durante 2024 y concluido en enero de 2025, se definió la estrategia de Gobierno y Gestión de Privacidad para Grupo BAC.

Esta estrategia considera no solo la necesidad de cumplir con la normativa vigente en Panamá, Costa Rica, El Salvador y Nicaragua , sino también el desarrollo de procesos fundamentales que permiten habilitar nuevos productos y servicios y avanzar en el despliegue de la estrategia digital de la organización de manera transparente y segura.

Misión

Garantizar la privacidad y el tratamiento ético, responsable y transparente de los datos personales, asegurando el cumplimiento normativo y fomentando la confianza con clientes, colaboradores, proveedores y otras partes interesadas.

Visión

Ser líder en privacidad dentro del sector financiero regional, promoviendo un entorno de confianza y respeto hacia los datos personales que acompañe la innovación y la transformación constante del ecosistema financiero.



Durante el 2025 se registran los siguientes avances:

- Fortalecimiento de la Oficina Corporativa de Privacidad y designación de oficiales de protección de datos (DPO) en Panamá y El Salvador, así como enlaces coordinadores en los demás países.
- Definición del catálogo de datos personales para Grupo BAC y alineación entre los gobiernos de calidad de datos y de seguridad de la información.
- Capacitación de más de 500 colaboradores en temas de privacidad y protección de datos.
- Definición de las políticas de privacidad web, interna, de proveedores y de cookies.
- Establecimiento de la metodología para la evaluación de proyectos con enfoque de privacidad mediante listas de verificación.
- Levantamiento del inventario de eventos de privacidad y creación de un panel para la atención operativa.

Durante 2025 se continuó con el fortalecimiento de las capas de seguridad en los canales digitales, lo que incluyó las siguientes acciones:

- Habilitación del doble factor de seguridad (Código BAC) para clientes que cuentan con dos usuarios.
- Reducción de más del 50% del fraude en canales digitales en comparación con los resultados de 2024.
- Ejecución de campañas de comunicación locales y regionales dirigidas a los clientes, con el fin de sensibilizarlos sobre los riesgos asociados a las metodologías de fraude que afectan a la región.
- Mejoras en la experiencia de contacto con los clientes ante alertas de fraude en los canales digitales, mediante la implementación de gestiones directas a través del canal oficial de WhatsApp de Grupo BAC.

Panamá
Ley 81 Protección de datos personales
Costa Rica
Ley 8968 Ley de Protección de la Persona frente al Tratamiento de sus Datos Personales
Nicaragua
Ley 787 Protección de datos personales
El Salvador
Decreto n 144 Ley de Protección de datos personales

BAC HOLDING CORP

Dimensión Ambiental



INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO

Clima y naturaleza

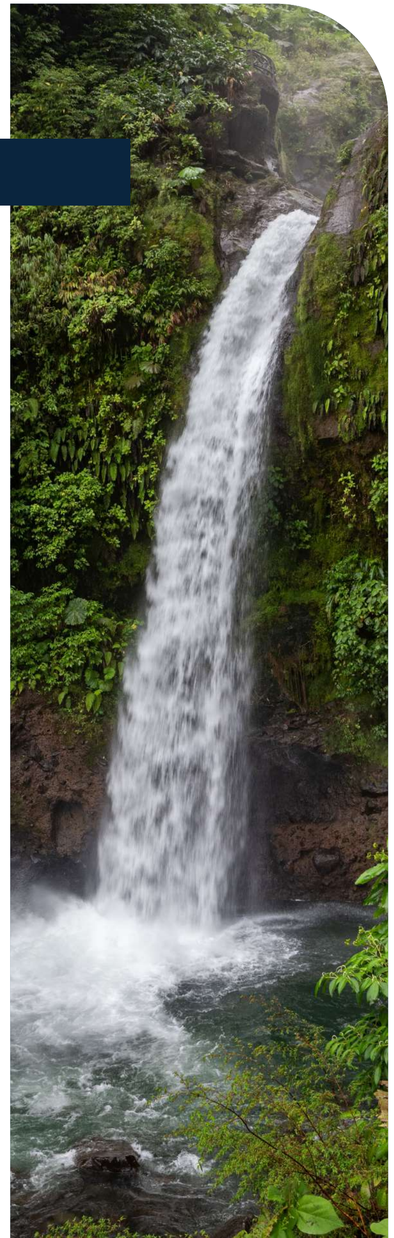
Impulsar una transición hacia una economía más baja en carbono y que promueva acciones para el desarrollo sostenible y conservación de la riqueza natural de la región.

Sistema Corporativo de Gestión de Huellas Ambientales

La gestión ambiental de las huellas operativas se fundamenta en el principio de “empezar por casa” y ser consistentes con el propósito corporativo y la estrategia de Triple Valor, la cual nos compromete a gestionar nuestros impactos ambientales con toda la rigurosidad técnica establecida internacionalmente.

En línea con los esfuerzos globales para mitigar los efectos del cambio climático y con el firme compromiso de participar activamente en la generación de impactos positivos para la naturaleza y las comunidades, Grupo BAC se ha propuesto alcanzar la neutralidad de carbono en la totalidad de sus operaciones. Para lograr este objetivo, se ha desarrollado el Sistema Corpoativo de Huellas Ambientales, que integra el 100% de las operaciones de BAC en Centroamérica y que incluye la medición, reducción y compensación de las emisiones de carbono; el consumo de agua y materiales, así como la generación de residuos.

Como parte de esta ruta, se ha priorizado la gestión de los impactos asociados a las operaciones, incluyendo el uso de equipos mecánicos y electrónicos, el mantenimiento de instalaciones y la atención de clientes en los puntos de servicio del banco, para todos nuestros servicios y productos.



El Sistema Corporativo de Huellas Ambientales, estandariza procesos, fortalece la gobernanza del sistema y garantiza la alineación con las mejores prácticas internacionales, principales marcos normativos y estándares globales, tales como:

- **INTE-ISO 14064-1:2019**
  Cuantificación y reporte de emisiones y remociones de GEI.
- **GHG Protocol**
  Protocolo para la gestión de gases de efecto invernadero.
- **INTE B5:2021**
  Norma para demostrar la carbono neutralidad en Costa Rica.
- **Guía Programa País Carbono Neutralidad v2.0**
  Categoría Organizacional.
- **Guía metodológica para estimación y análisis de incertidumbre de GEI**
  Programa País Carbono Neutralidad 2.0.
- **INTE-ISO 14046:2015**
  Huella de agua: principios, requisitos y guías.
- **INTE-ISO 14025:2006**
  Declaraciones ambientales tipo III.
- **ISO 14040:2006**
  Análisis de ciclo de vida: principios y marco de referencia.
- **ISO 14044:2006**
  Análisis de ciclo de vida: requisitos y directrices.
- **Protocolo Zero Waste to Landfill v1.0**
  Carbon Trust.



Grupo BAC avanza de manera consistente, procurando que cada acción contribuya a la mitigación del cambio climático y a la construcción de un futuro más sostenible para la región.

Como parte de las acciones para informar avances y rendir cuentas acerca de la rigurosidad y transparencia con la que BAC gestiona sus huellas ambientales, en 2025, se completó el proceso de verificación externa, a través de una firma internacional experta, con el fin de obtener la certificación de nuestros inventarios de la huella 2024, según la Norma ISO 14064-3, la cual es la guía de especificaciones y orientación para la verificación y validación de declaraciones de gases de efecto invernadero, por lo que en los siguientes periodos daremos continuidad a estos procesos de verificación externa.

El compromiso de BAC con la sostenibilidad ambiental en la región se ha consolidado a lo largo de más de quince años. Desde el año 2010, la operación de BAC Costa Rica inició la implementación de un Sistema de Gestión Ambiental certificado bajo la norma ISO 14001, integrando progresivamente estándares técnicos que permitieron demostrar la Carbono Neutralidad Plus, posicionándose como una de las organizaciones pioneras en obtener el máximo galardón otorgado por el Programa País, el cual se mantiene vigente.

Exitosamente, en el año 2025 se logró alcanzar el 100% de cobertura de nuestras operaciones y emplazamientos en Costa Rica, bajo el alcance certificado por la norma ISO 14001 del Sistema de Gestión Ambiental. Adicionalmente, se ha logrado mantener la certificación ISO 50001 del Sistema de Gestión de la Energía, que fortalece y promueve la mejora continua en el desempeño energético de la organización, lo que ha permitido en los últimos 3 años una reducción de más de 150 toneladas de CO_2 equivalente como resultado de las iniciativas de eficiencia energética.

En la operación de BAC Guatemala, desde hace tres años inició un ambicioso proyecto, para obtener en el edificio Torre BAC, la certificación LEED (Leadership in Energy and Environmental Design), sistema de evaluación de edificios sostenibles más reconocido a nivel mundial. Desde el año 2024se obtuvo la categoría oro de dicha certificación para edificios en operación y mantenimiento, lo que ha permitido disminuir consumos, utilizar los recursos de manera más eficiente y utilizarlo como modelo para el diseño de espacios que se crearán en el futuro.

Con el firme compromiso de reducir el impacto por consumo de energía, BAC Guatemala ha optado por la adquisición de energía generada de manera renovable para la operación en los edificios de mayor concurrencia de colaboradores, aspecto que los proveedores de energía del banco han certificado. Resultado de esta y otras acciones, en este país, Grupo BAC ha obtenido un reconocimiento de “Carbono Positivo” por parte de Green Development, quienes a través de una verificación de la medición de la huella de carbono y la gestión de los proyectos de reducción, considerando los alcances 1, 2 y 3, validan la gestión ambiental de Grupo BAC.

Gracias a la gestión ambiental robusta respaldada por las certificaciones, Grupo BAC reafirma su liderazgo regional en sostenibilidad, integrando prácticas que generan valor para nuestros clientes, colaboradores y comunidades, contribuyendo activamente a los objetivos globales de mitigación y adaptación del cambio climático.

A continuación, un resumen del impacto ambiental de nuestras operaciones en cada uno de los países donde el banco opera, proceso que será verificado por parte de un tercero, para el segundo trimestre del 2026.

Resumen de resultados para el Sistema de Huellas Ambientales

Huella de emisiones de GEI

Incluyó la medición de más de 437 emplazamientos o instalaciones en 6 países. 7 operaciones. considerando emisiones directas por el uso de combustibles. aerosoles y gases refrigerantes. emisiones indirectas por la electricidad comprada y otras emisiones indirectas por vuelos corporativos. transporte de materiales. productos y valores. viáticos por el transporte de colaboradores y uso de productos de la organización.

	Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá	LATAM	Total BAC
Emisiones directas (tCO2e)	547.37	575.15	672.97	327.76	145.72	1,318.11	656.28	4,243.37
Emisiones indirectas por energía (tCO2e)	1,040.10	1,396.36	5,687.76	2,781.65	1,135.74	755.59	103.20	12,900.39
Otras emisiones indirectas (tCO2e)	1,932.29	2,363.61	4,295.58	3,412.71	3,011.07	2,999.16	224.19	18,238.60
Emisiones totales GEI (tCO2e)	**3,519.76**	**4,335.12**	**10,656.30**	**6,522.12**	**4,292.53**	**5,072.87**	**983.67**	**35,382.36**
Total (%)	9.9%	12.3%	30.1%	18.4%	12.1%	14.3%	2.8%	100%

Huella de Materiales y Residuos

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

Residuos Ordinarios (ton)	259.90	87.02	162.56	81.11	1,322.62	83.70	9.86	2,006.77
Residuos valorizados (ton)	70.76	58.21	31.05	103.56	104.98	11.39	1.87	381.82
Residuos especiales (ton)	18.01	0.00	8.24	8.20	110.70	5.61	0.00	150.76
Residuos peligrosos (ton)	0.05	0.00	0.02	0.00	0.18	0.00	0.00	0.25
Total residuos (ton)	**348.72**	**145.23**	**201.87**	**192.87**	**1,538.48**	**100.71**	**11.73**	**2,539.60**
Total (%)	13.7%	5.7%	7.9%	7.6%	60.6%	4.0%	0.5%	100%
Materiales renovables (ton)	27.51	141.60	148.92	74.49	251.84	74.41	0.06	718.82
Materiales no renovables (ton)	130.36	20.87	28.49	27.31	8.80	1.95	1.00	218.79
Total materiales (ton)	**157.87**	**162.47**	**177.41**	**101.80**	**260.64**	**76.36**	**1.06**	**937.61**
Total (%)	16.8%	17.3%	18.9%	10.9%	27.8%	8.1%	0.1%	100%

Huella de Agua

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

Agua Directa (m3)	4,579.19	2,904.70	17,501.20	14,230.93	30,134.40	3,524.65	1,798.65	74,673.73
Agua Indirecta (m3)	51,841.25	13,646.07	20,273.86	11,942.75	13,165.38	6,815.84	138.88	117,824.02
Total Agua (m3)	**56,420.44**	**16,550.77**	**37,775.06**	**26,173.68**	**43,299.78**	**10,340.50**	**1,937.53**	**192,497.76**
Total (%)	29.3%	8.6%	19.6%	13.6%	22.5%	5.4%	1.0%	100%
Agua por escasez - directa (m3)	33,384.35	81,227.53	88,542.93	61,901.15	19,635.03	11,025.18	1,285.71	297,001.88
Agua por escasez - indirecta (m3)	513,165.41	407,198.13	427,085.18	250,154.21	487,089.05	185,066.28	2,554.38	2,272,312.64
Agua por escasez (m3)	**546,549.76**	**488,425.66**	**515,628.11**	**312,055.35**	**506,724.08**	**196,091.46**	**3,840.09**	**2,569,314.52**
Total (%)	21.3%	19.0%	20.1%	12.1%	19.7%	7.6%	0.1%	100%

Indicadores

Área constructiva (m2)	45,522.99	46,660.36	89,302.60	26,690.80	67,006.26	29,866.65	8,031.13	313,080.79
Número de emplazamientos	104.00	48.00	96.00	52.00	133.00	35.00	2.00	470.00
Colaboradores	3,823	2,129	4,108	2,182	5,200	2,422	1,752	21,616

Notas:
Huella de emisiones de GEI: Incluyó la medición de 437 emplazamientos o instalaciones en 6 países, 7 operaciones, considerando emisiones directas por el uso de combustibles, aerosoles y gases refrigerantes, emisiones indirectas por la electricidad comprada y otras emisiones indirectas por vuelos corporativos, transporte de materiales, productos y valores, viáticos por el transporte de colaboradores y uso de productos de la organización.
Huella de materiales y residuos: Cuantificación de los materiales utilizados para las operaciones de la organización, así como los residuos generados y la gestión de estos.
Huella de agua: Medición de consumo directo de agua en los centros de trabajo del BAC, así como el agua indirecta, usada en la producción de papel y plástico.
Indicador: Para BAC Panamá se incluye nueva fuente de emisión: consumo de combustible por trasporte de colaboradores (viáticos).

Proyectos de reducción

En Grupo BAC se planifican y ejecutan anualmente, proyectos para reducir los impactos ambientales negativos, generados por la operación. Uno de los más destacados consiste en la generación de energía renovable, mediante la instalación de paneles solares en edificios y sucursales de BAC.

Durante 2025 en edificios de BAC en Centroamérica, se instalaron paneles solares en 23 emplazamientos adicionales a los 22 ya existentes; completando a la fecha de este informe, 55 edificios con más de 5 mil paneles solares funcionando y generando más de 1,6 millones de KWh para el 2025 e históricamente más de 5,4 millones de kWh de energía limpia en los espacios físicos donde opera el banco.

	Gran total
Cantidad de emplazamientos con energía renovable	50
Cantidad de paneles solares instalados	5,188
Generación anual (KWh)	1,637,949.42
Generación histórica de energía (MWh)	5,014.89



Guatemala
4 +1 | 464
287,698.08 | 560.02

Honduras
8 +1 | 1,318
451,598.15 | 2,450.72

El Salvador
2 +1 | 706
22,409.00 | 111.98

Nicaragua
21 +14 | 1,234
493,815.57 | 1,205.44

Costa Rica
14 +6 | 1,112
377,109.22 | 610.46

Panamá
1 | 354
5,319.40 | 76.26

Otros proyectos de reducción

En línea con estas iniciativas, Grupo BAC se ha comprometido en gestionar el impacto ambiental de sus operaciones, a través de iniciativas que permitan un uso más eficiente de los recursos requeridos para operar generando menos emisiones y menor impacto ambiental.

	Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Mejoras en los equipos de climatización *(reemplazo de equipos, ajustes horarios, parámetros de funcionamiento, frecuencia de bombeo, etc.)*	●	●	●	●	●	●
Mejoras en los sistemas de iluminación *(incorporación de tecnología led, controladores, etc.)*	○	●	●	●	○	●
Disminución en el uso de materiales *(reemplazo o eliminación de materiales, digitalización, incorporación de materias primas, disminución en la generación de residuos)*	●	●	●	●	●	●
Gestión eficiente del uso del agua potable *(reemplazo de equipos, instalación medidores y aprovechamiento agua lluvias)*	●	○	○	○	●	●



Algunos proyectos especiales

El proyecto “Footprint para reducción de emisiones de CO_2 en Centros de Datos” se implementó mediante una colaboración con fábricas de orden mundial y lideres de la industria como DELL Technologies y WMWare by Broadcom, y nació en el año 2024 con el objetivo de medir, visualizar y gestionar el impacto ambiental generado por la operación de la infraestructura tecnológica de BAC Latam. Esta iniciativa permitió fortalecer la gestión institucional ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza) mediante la generación de métricas claras y comprensibles, facilitando la toma de decisiones estratégicas incluyendo la sostenibilidad.

Para alcanzar estos resultados, se integraron diversas plataformas que proporcionaron observabilidad avanzada, recolección automática de métricas y tableros personalizables, incluyendo un módulo para evaluar la eficiencia energética. Este enfoque híbrido permitió correlacionar datos físicos y virtuales, transformando el consumo energético en indicadores de sostenibilidad basados en estándares globales.

> Gracias a esta implementación, BAC Latam optimizó sus centros de datos, redujo las emisiones de CO2 y consolidó su compromiso con la responsabilidad ambiental.



Extendiendo impacto ambiental positivo

Otros proyectos que van más allá de los límites organizacionales, y que le permiten a Grupo BAC involucrar a diversos grupos de interés con el fin de potenciar el impacto ambiental positivo de cada iniciativa, se detallan a continuación:

Para el año 2025, tanto BAC Costa Rica como BAC Guatemala, compensaron las emisiones de gases de efecto invernadero que producen estas operaciones locales, permitiendo la adquisición de créditos de carbono certificados por más de 15 mil toneladas de CO2 equivalente o lo que es lo mismo, 15 mil unidades nacionales de compensación, y con beneficios directos en cada país, ya que cada uno de estos son proyectos desarrollados en regiones específicas de ambas naciones.

Marchamo Huella Positiva

BAC Costa Rica, en 2025 compensó las emisiones anuales generadas por 7,500 vehículos de clientes del banco, que pagaron su marchamo (derecho de circulación) con American Express, lo que equivale 15 mil toneladas de CO2 equivalente adquiridas a través del Fondo Nacional para el Financiamiento Forestal FONAFIFO, con el fin de disminuir el impacto ambiental que generan los vehículos.

Bandera Azul Ecológica en la categoría Hogares Sostenibles

Colaboradores de BAC Costa Rica, participaron de esta iniciativa, con el fin de promover una gestión ambiental responsable en sus hogares, esto apoyado en proceso de acompañamiento y capacitación a cada una de las familias representadas.





"Eventos Positivos Grupo BAC"

BAC Guatemala desarrolló una iniciativa enfocada en transformar conciertos y actividades masivas patrocinadas por BAC en experiencias sostenibles mediante la correcta gestión de residuos, reciclaje y reducción de materiales no reciclables, logrando obtener en 2025, más de 4,700 kg de material para su correcta gestión.

Ruta eléctrica Grupo BAC

Grupo BAC cuenta con 53 estaciones de carga para vehículos eléctricos distribuidas en la región, lo que nos ha permitido brindarle a clientes y público en general de manera gratuita, 37 mil sesiones de carga que estuvieron conectados más de 68 mil horas en las estaciones de carga, lo que significa poco más de 362 mil KWh de energía sin ningún costo para usuarios de vehículos eléctricos. Energía que de acuerdo con el consumo de un vehículo eléctrico promedio le permitiría recorrer más de 2 millones de kilómetros.

Tarjetas BIO

Más de 476 mil tarjetas BIO, hechas con material de origen natural fueron entregadas durante 2025. Este mismo año, se trabajó con una empresa experta en gestión de materiales y residuos especiales, para diseñar y sistematizar el proceso para la correcta gestión de los residuos de PLA (material con el que está hecha en la tarjeta BIO) y demás materiales que la conforman, con el fin de estar preparados para su gestión ambiental responsable una vez concluida la vida útil de estas tarjetas.



Transformación de cartera

FN-CB-410a.2 - FN-CB-410b.1 - FN-CB-410b.2
FN-CB-410b.3 - FN-CB-410b.4

Esta evolución busca facilitar a los clientes empresariales y personales el acceso a financiamiento que promueva tecnologías limpias, energía renovable y transporte sostenible, así como prácticas de producción y consumo responsables. Con ello, el banco impulsa la descarbonización de la cartera, la adaptación y gestión de riesgos climáticos, ambientales y sociales, y la protección de la biodiversidad. Grupo BAC está orientado a contribuir a alcanzar las metas del Acuerdo de París y a promover el bienestar colectivo.

Grupo BAC transforma progresivamente la cartera de crédito para impulsar proyectos que no solo eviten impactos ambientales negativos, sino que generen beneficios tangibles para la naturaleza y las personas.

Estrategia climática

El cambio climático representa uno de los mayores desafíos que la región enfrenta y, al mismo tiempo, una fuente significativa de oportunidades para el sector financiero. Por ello, se ha incorporado la gestión de riesgos y oportunidades climáticas como un eje estratégico, en línea con los requerimientos de la NIIF S2 (iniciando dicha gestión en 2022 alineados al modelo de TCFD), que establece la necesidad de divulgar información clara y consistente sobre los riesgos financieros relacionados con el clima. Esta gestión permite anticipar y mitigar riesgos físicos y de transición, fortalecer la resiliencia de la cartera y apoyar a los clientes en su adaptación, al tiempo que se identifican oportunidades para financiar soluciones sostenibles que impulsen la transición hacia una economía más baja en carbono y la protección de la biodiversidad. Con este enfoque, busca contribuir a la estabilidad financiera, atender nuevos requerimientos de divulgación, alinear con estándares internacionales y contribuir al desarrollo sostenible.

Gobernanza del Cambio Climático

La gestión del cambio climático es un pilar fundamental de la estrategia de Triple Valor. Con el objetivo de realizar una adecuada administración de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático, se ha establecido una sólida estructura de gobernanza que permite:

- Implementar marcos internacionalmente reconocidos.
- Gestionar de forma oportuna los impactos, riesgos y oportunidades.
- Aplicar metodologías basadas en ciencia y mejores prácticas del mercado.
- Gestionar la asignación de recursos para la ejecución de la estrategia.
- Asegurar el cumplimiento del marco regulatorio y normativo vigente.

A continuación, se encuentra el detalle de las áreas involucradas en la gestión de los asuntos relacionados con el cambio climático:

Instancia	Rol
Junta Directiva	Responsable de la aprobación de la estrategia de Triple Valor, incluidos los asuntos climáticos. Da seguimiento a la implementación de la estrategia climática de forma periódica por medio de presentación de informes o actualizaciones a cargo de la administración al menos 2 veces al año.
Foro Corporativo de Sostenibilidad	Conformado por representantes de la Alta Dirección, su rol central consiste en asesorar a la Junta Directiva, informando avances y consultando acerca de decisiones relacionadas con los asuntos ambientales, climáticos y sociales. Mayor detalle de los deberes y atribuciones de este Foro, así como la composición por país en la sección Gobernanza de los asuntos ambientales, sociales y climáticos en este mismo informe.
Comité de Gestión Integral de Riesgos	Asesora a la Junta Directiva en la definición y cumplimiento de lineamientos, procesos, metodologías y controles para la administración integral de riesgos y supervisa la gestión de riesgos en todos los países donde opera. La gestión se realiza según lo establecido en el Manual de Apetito al Riesgo (MAR) y Declaración de Apetito al Riesgo (DAR). **El MAR y DAR integran los temas ASG y climáticos en su estructura y operación mediante:** • El establecimiento de indicadores específicos para riesgos ASG y climáticos. • Metodologías robustas para establecer límites y umbrales. • Planes de acción ante excesos en indicadores ASG/climáticos. • Modelo de madurez climática para evaluar y mejorar la gestión. • Alineación con estrategia corporativa y planificación financiera. • Comunicación y capacitación para fortalecer la cultura de riesgos ASG.
Áreas a cargo de la implementación	A nivel corporativo la Gerencia de Sostenibilidad es la encargada del diseño, coordinación y seguimiento a la implementación de la estrategia de cambio climático, gestionando las acciones requeridas con las respectivas áreas de la organización, principalmente: Riesgo Crédito, Gestión Integral de Riesgos, Negocio, Financiero, entre otras. La estructura replica en cada uno de los 6 países donde BAC opera.

Esta estructura refuerza el compromiso con la sostenibilidad y la creación de valor económico, social y ambiental.

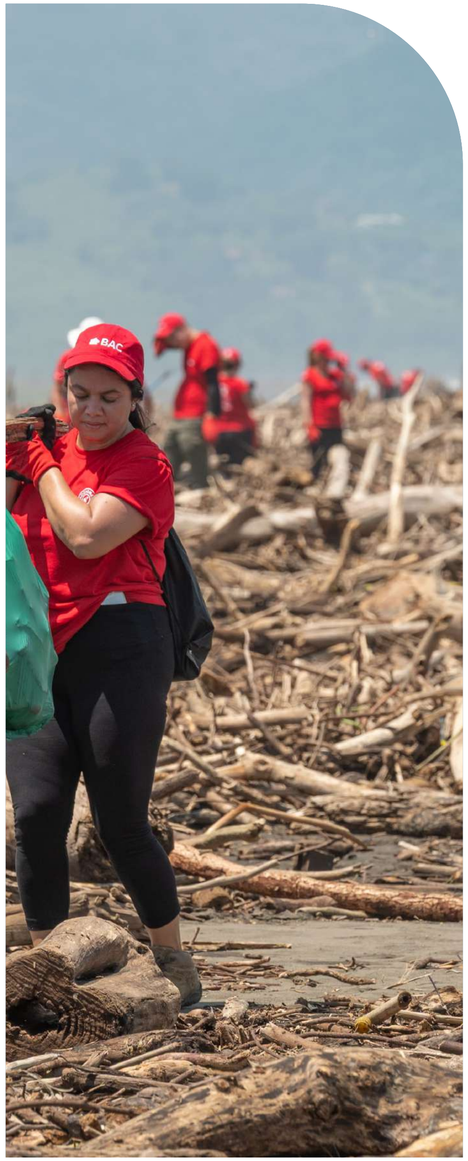
Lineamiento de Estrategia Climática

Define como Grupo BAC diligencia la transformación de su cartera de crédito por medio de la gestión integral de la transición climática, que con el objetivo de lograr una cartera sostenible, con una exposición adecuada, menos vulnerable y que contribuya a los compromisos globales de sostenibilidad y al bienestar de las comunidades donde opera.

Lo anterior se realiza por medio de la gestión y reducción de la huella financiada, promoción de una transición justa que considere los impactos sociales de los cambios hacia una economía más baja en carbono, acompañamiento a clientes empresariales y personales en su adaptación frente a los riesgos climáticos y en el fortalecimiento de su resiliencia climática. El lineamiento describe las responsabilidades de las principales áreas involucradas en la ejecución de la estrategia.







Análisis de Impactos, Riesgos y Oportunidades relacionados con el clima

Durante 2025 se actualizó el ejercicio de Doble Materialidad del grupo, incluyendo el análisis de Impactos, Riesgos y Oportunidades (IROs) de los 23 temas definidos como materiales, donde la Estrategia Climática es uno de ellos.



Se mencionan a continuación los principales IROs identificados para este tema:

Impactos

Disminución de gases de efecto invernadero al fomentar proyectos de mitigación del cambio climático y captura de emisiones, por medio del desarrollo de productos y servicios financieros que faciliten la transición hacia una economía baja en carbono.

Fortalecimiento de capacitación y desarrollo de los colaboradores en manejo de los efectos físicos y de transición del cambio climático.

Participación activa compartiendo buenas prácticas e incentivando a empresas y organizaciones a desarrollar capacidades para la mitigación y adaptación ante el cambio climático.

Riesgos

Limitada oferta de productos y servicios financieros con criterios ambientales debido al contexto sociocultural de la región Centroamericana.

Oportunidades

Ampliación del catálogo de productos y servicios que presta el banco relacionadas con la acción climática, para aumentar la fidelización y mejorar el posicionamiento del banco como un aliado en la transición hacia operaciones bajas en carbono con sus clientes.

Apertura de posibilidad de acceder a fondeo o recursos vinculados según avances de la estrategia climática.

Grupo BAC gestiona de manera activa los IROs identificados como parte del plan establecido en su estrategia climática. A partir de 2026, se iniciará la gestión de información requerida para la cuantificacion del impacto financiero de los IROs priorizados.

Compromiso en Acción: Principales Hitos Estrategia Climática

Grupo BAC mantiene su compromiso en aportar al cumplimiento del Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible. A continuación, algunos de los hitos más relevantes de la estrategia climática a la fecha de este informe:

Adhesión a estándares internacionales y aplicación de marcos de reportería y evaluación de temas ASG

Estándares internacionales: PCAF; SCIENCE BASED TARGETS (DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION); UN environment programme finance initiative – Principles for Responsible Banking; net zero banking alliance

Marcos de reportaje: GRI; SASB; TCFD TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

Evaluación ASG: Dow Jones Sustainability Indexes

1

Medición de nuestra huella operativa en carbono, residuos y agua, y definición de proyectos para disminución de impacto negativo

2

Creación de Modelo de Madurez de Riesgos de Cambio Climático

3

Creación de Taxonomía de Financiamiento Sostenible y marcaje de cartera con impacto ambiental, climático y social

4

Cambios en sistemas para captura de información requerida para la gestión climática y ambiental

5

Estrategia de descarbonización de cartera

- Medición de emisiones financiadas de nuestra cartera Empresarial, Vehículos y Hipotecas
- Definición de objetivos reducción de emisiones de carbono para sectores prioritarios
- Desarrollo de estrategia con clientes para la reducción de emisiones de carbono

6

Gestión de riesgos de cambio climático

- Creación de Taxonomía de Eventos climáticos
- Pruebas de estrés de riesgo climático

Creación de productos para contribuir al impacto ambiental y climático

Gestión de financiamiento ASG con Multilaterales



Gestión Integral de Riesgos de Cambio Climático

El ciclo de gestión de riesgos climáticos se incorpora en el flujo dentro del Marco de Apetito de Riesgo y la Declaración de Apetito de Riesgo (MAR y DAR), en ellos se describe como la organización entiende el riesgo climático, el enfoque basado en el modelo de madurez y confiere al Comité de Gestión Integral (GIR) el seguimiento y monitoreo, en apoyo de la Vicepresidencia de Gobierno y Cumplimiento y del área de Sostenibilidad. En estos documentos se establecen las responsabilidades de los actores de la primera, segunda y tercera línea de defensa, y el involucramiento de la Administración Superior. Trata detalladamente las funciones esperadas de la Junta Directiva, Comité de Gestión Integral de Riesgos y CEO.

Es así como el Comité de Gestión Integral de Riesgos, en su responsabilidad de supervisión y monitoreo, aprobó en febrero de 2022, el Modelo de Madurez para la gestión del riesgo climático, el cual, alineado con las dimensiones propuestas por el Grupo de Trabajo para la Divulgación Financiera de asuntos relacionados con el Clima (TCFD por sus siglas en inglés)[3], establece una guía para definir las actividades necesarias para avanzar en el logro de los objetivos estratégicos relacionados.

Este modelo, es revisado, actualizado al menos una vez al año para asegurar su vigencia o redefinir planes y responsables específicos para mostrar progreso en cada una de las dimensiones y niveles de madurez.

[3] Actualmente en actualización para alinear con requerimientos de NIIF S2 Información a revelar relacionada con el clima.

TCFD TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

Modelo de Madurez de Riesgos de Cambio Climático

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

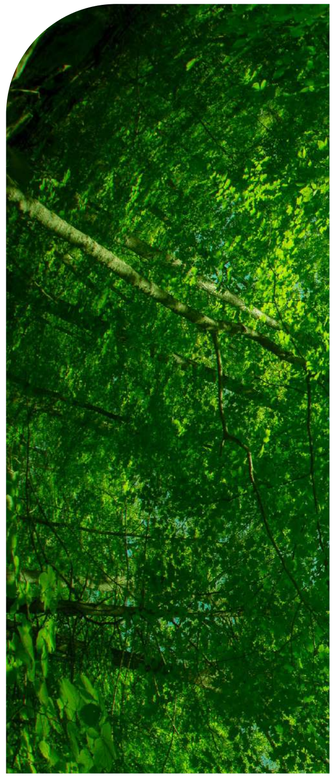
		Por desarrollar	Establecido parcial	Establecido	Avanzado	Actividades	Área responsable	Nivel deseado	Plazo
Gobernanza	**Órganos de gobierno y supervisión**		●			Incluir propuesta de indicadores de seguimiento al riesgo climático en tablero de alertas	GIR	● Establecido	Corto
	Partes interesadas relevantes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

Estrategia hacia una economía más baja en carbono

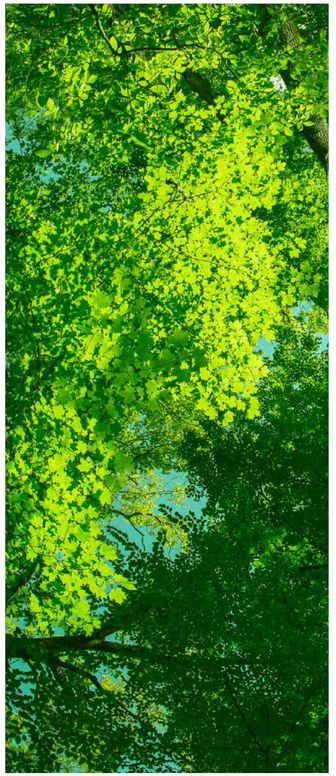
La reducción de emisiones de carbono no es solo un gran desafío, sino una serie de oportunidades para transformar modelos de negocio y generar un impacto positivo en la sociedad y el planeta.

Por esto Grupo BAC impulsa la transición hacia una economía baja en carbono, fomenta la innovación, la eficiencia energética y las alianzas estratégicas que permitan construir un futuro más resiliente y sostenible para todos.

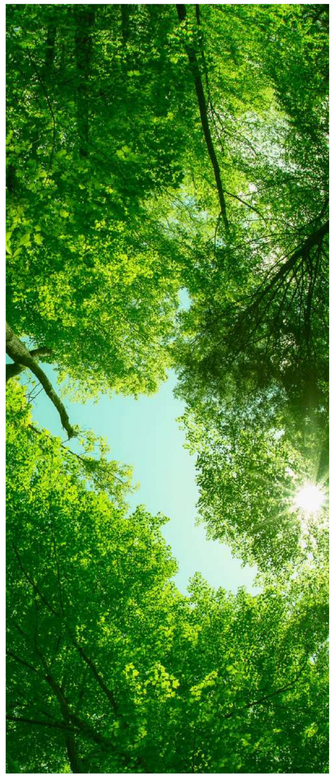
A continuación, las principales acciones y logros que en esta materia, ha ejecutado Grupo BAC a la fecha de este informe:



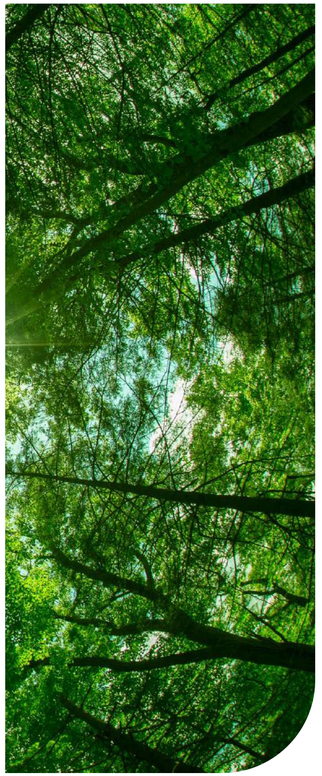
Medir y divulgar



Fijar objetivos



Desarrollo de la estrategia



Toma de acciones

Medir y **divulgar**

2022

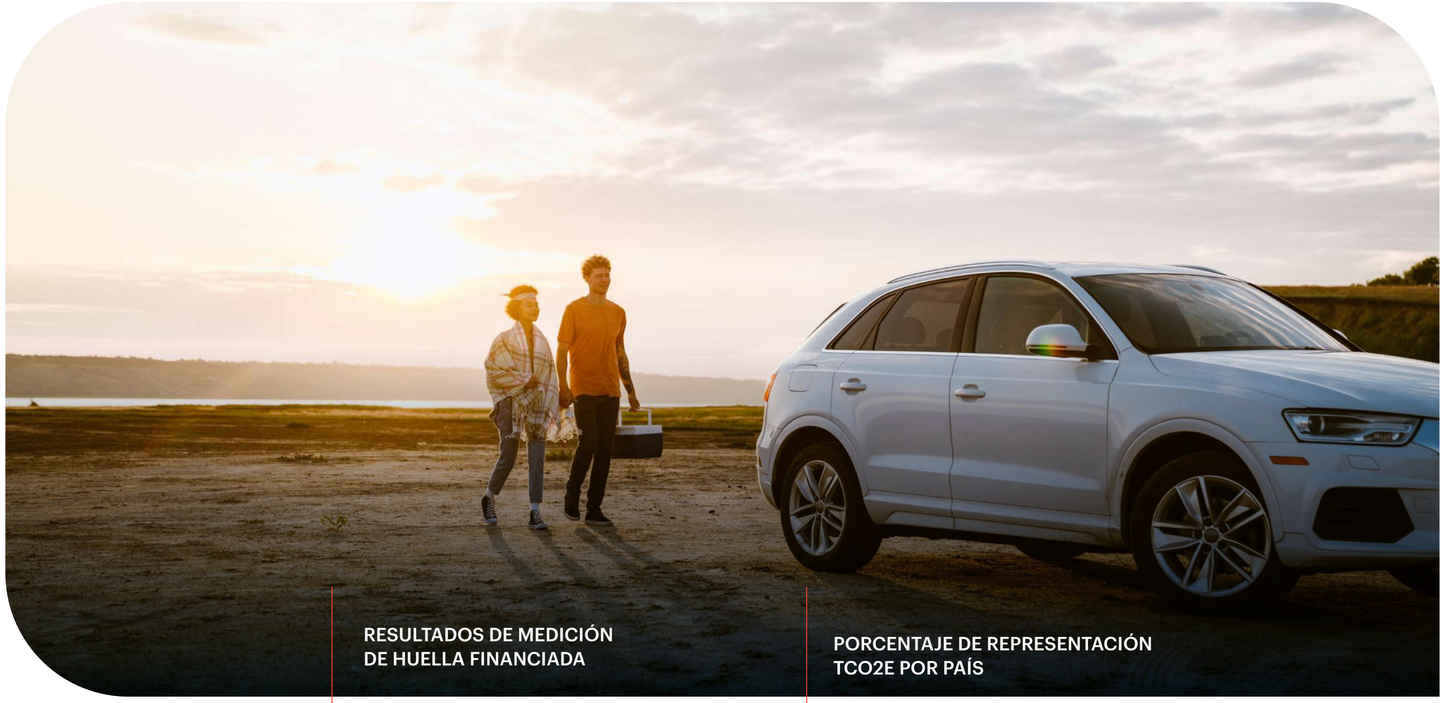
Medición de emisiones financiadas en el segmento de Banca Empresas: corporativo, comercial y pymes.

2023

Medición de emisiones financiadas en el segmento de Banca de Personas: autos e hipotecas.

Para la medición de emisiones se ha utilizado la metodología de la Asociación para la Contabilidad Financiera del Carbono (PCAF, por sus siglas en ingles)

Actualmente BAC trabaja para capturar más información directa de los clientes y así actualizar la medición de cartera. .



RESULTADOS DE MEDICIÓN DE HUELLA FINANCIADA

PORCENTAJE DE REPRESENTACIÓN TCO2E POR PAÍS

	Emisiones de Alcance 1 y 2	Intensidad de emisiones Alcance 1 y 2						
Banca Empresas	2,2M	243.5	33%	10%	16%	6%	10%	24%
Vehículos	164k	122.3	13%	8%	13%	8%	34%	24%
Hipotecas	50k	15.3	22%	22%	10%	7%	16%	23%
Unidad de medida	tCO2e	tCO2e / M USD						

M millones K miles

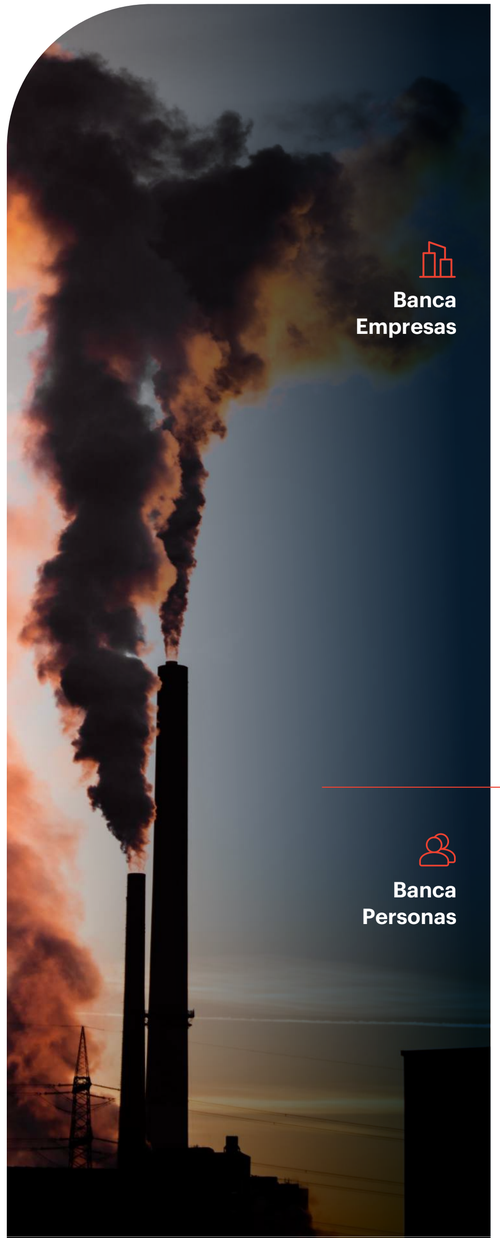
Fijar **objetivos**

Objetivos a corto plazo (2030)

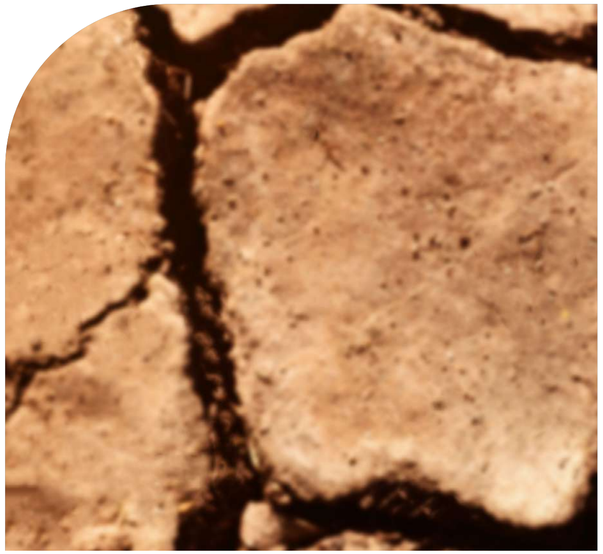
Para el establecimiento de objetivos de descarbonización, se ha utiliza como guía, la iniciativa de Objetivos Basados en Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés) orientados a limitar el calentamiento global, para prevenir los efectos del cambio climático. La herramienta facilitada por SBTi para la definición de los objetivos utiliza escenarios basados en datos de la IEA (International Energy Agency), específicamente el Net Zero Emissions by 2050 Scenario.

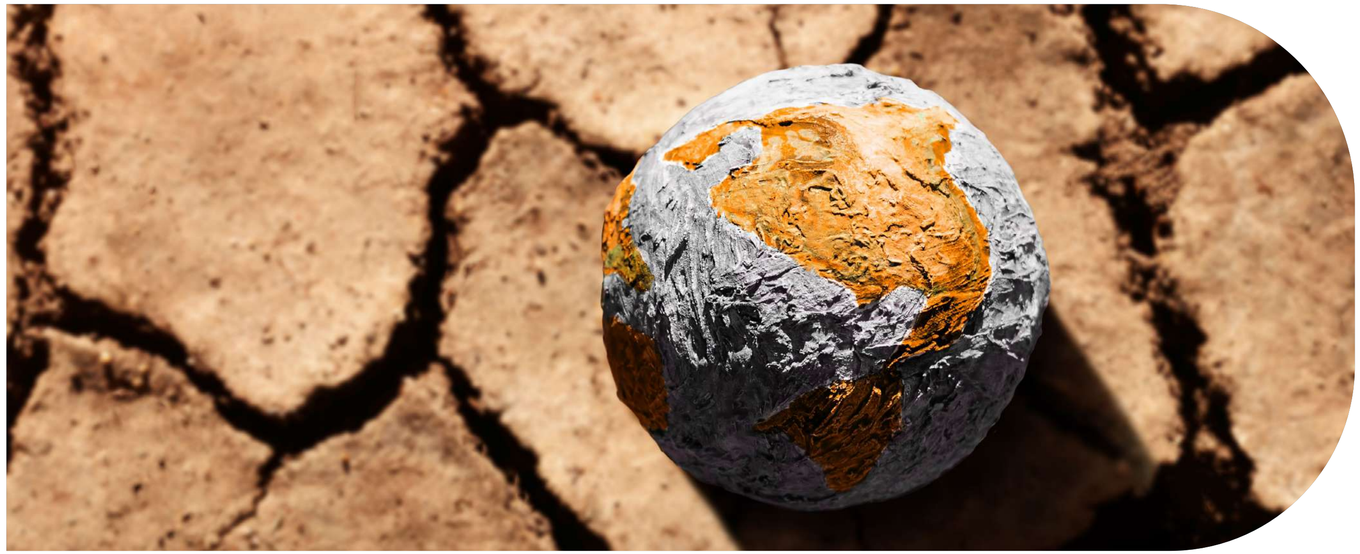
Objetivos a largo plazo (2050)

BAC mantiene su compromiso a alinear su estrategia corporativa, sus operaciones y la gestión de su cartera con la meta global de alcanzar emisiones Neto Cero para el año 2050, en consonancia con las mejores prácticas internacionales y los estándares reconocidos para lograrlo, según los lineamientos del Acuerdo de París.



	Alcance	Métrica	Año base 2022	Reducción a 2030
Generación de energía	1 y 2	tCO2e/MWh	0.357	71%
Cemento	1 y 2	tCO2e/ton cemento	0.607	21%
Inmuebles comerciales (incluye servicios)	1 y 2	tCO2e/m2	0.078	64%
Agricultura	Con el lanzamiento de la metodología definida por SBTi para establecer trayectorias de reducción para este sector, analizaremos la aplicabilidad de esta metodología para nuestra cartera y región.			
Petróleo, carbón y gas **Hierro y acero** **Aluminio**	Estos sectores representan en conjunto menos del 1% tanto en emisiones financiadas como en saldo de cartera, por tal motivo no se realiza la definición de metas de reducción. Nuestros esfuerzos se enfocan en los sectores prioritarios.			
Vehículos	A la fecha de elaboración de este informe no existe metodología definida parar establecer trayectoria de reducción para vehículos de uso personal.			
Hipotecas	1 y 2	tCO2e/m2	0.020	42%





Desarrollo de la **estrategia**

BAC consolidó un equipo multidisciplinario conformado por las áreas de Banca Empresas, Riesgo Crédito y Sostenibilidad, con el objetivo de avanzar en la descarbonización de su cartera de crédito. El Plan de Transición Climático está compuesto por siete ejes estratégicos, los cuales se mencionan a continuación.

Se realiza la ampliación de los principales logros del 2025 en la sección siguiente de este informe.

Clientes

1. Soluciones Financieras dirigidas a mitigación y adaptación
2. Capacitación y acompañamiento a clientes
3. Análisis de riesgos climáticos Cartera Empresarial
4. Mejora en gestión de datos
5. Generación de capacidades a nivel interno

Operación

1. Planes de reducción de huella operativa
2. Análisis de riesgos físicos Oficinas BAC





Toma de **acciones**

De forma periódica, el Banco realiza el seguimiento y control de las acciones que se van ejecutando de acuerdo con el plan establecido y realiza ajustes en caso de considerarse necesario, a raíz de cambios en el contexto externo o interno.

Puede consultar más información acerca del proceso de medición de emisiones y definición de objetivos en el Informe de Principios de Banca Responsable 2025.

Plan de Transición Climática

El Plan de Transición Climática representa la hoja de ruta para transformar su modelo de negocio y operaciones hacia una economía baja en carbono, este plan integra acciones concretas, mecanismos de financiación y palancas de descarbonización en la cartera de Banca Empresas y Personas.

Además, contempla la gestión responsable de la huella operativa y gestión de riesgos físicos de las oficinas. Para la definición del Plan de Transición Climática se considera las prioridades de los diferentes grupos de interés y la gestión de impactos sociales, procurando una transición justa que genere valor para las personas, las comunidades y el planeta.

Como parte complementaria a estas acciones, se incorpora estrategias de adaptación al cambio climático diseñadas para fortalecer la resiliencia de su infraestructura, operaciones y comunidades. Con ello, Grupo BAC avanza hacia un modelo más robusto y preparado frente a los escenarios climáticos futuros, garantizando la continuidad del negocio y la protección de los intereses de sus grupos de interés.





Ejes estratégicos para la implementación del Plan de Transición Climática en clientes

Se han definido los siguientes ejes estratégicos que orientan la acción hacia resultados concretos para su portafolio de préstamos. Se mencionan los principales resultados logrados a la fecha:

1 Soluciones financieras dirigidas a mitigación y adaptación

Dirigidas a clientes empresariales y personales, para apoyar sus procesos de transición hacia una economía más baja en carbono, mediante el financiamiento para la instalación o modernización de sistemas, tecnologías y/o equipos que permitan la reducción de consumo de energía y combustibles fósiles, así como el uso de autos eléctricos e híbridos, préstamos para construcción sostenible certificadas LEED (Liderazgo en Energía y Diseño Ambiental, por sus siglas en inglés) o EDGE (Excelencia en Diseño para Mayores Eficiencias, por sus siglas en inglés) principalmente, así como créditos para soluciones basadas en paneles solares.

Se detallan a continuación las principales soluciones financieras por país, así como la colocación lograda en 2025 y los enlaces correspondientes para conocer con mayor detalle estos productos.

Productos dirigidos a **Banca Empresas**

	Producto	Colocación 2025
Guatemala	Negocios Sostenibles	$235M
El Salvador	Crédito Verde	$51M
Honduras	Paneles Solares	$8,3M
Nicaragua	CrediVerde	$6,6M
Costa Rica	Paneles Solares Transporte Limpio Construcción Sostenible	$174M
Panamá	Paneles Solares Transporte Limpio	$3,8M

Productos dirigidos a **Banca Personas**

	Autos eléctricos o híbridos Principalmente Híbridos	Construcción sostenible Certificación LEED, EDGE	Paneles solares
Guatemala	$19M	$342K	
El Salvador	$1,9M		
Honduras	$1,5M		$38K
Nicaragua	$6,7M		$300K
Costa Rica	$44M		
Panamá	$9M		$197K

M millones K miles

2 Capacitación y acompañamiento a clientes

El Grupo BAC reconoce la importancia de acompañar a sus clientes e impulsar la mejora de sus procesos productivos para disminuir sus emisiones de carbono, al mismo tiempo que aprovechan el uso de la energía renovable.



En 2025 se capacitó a clientes del banco de sectores priorizados, logrando un alcance de 682 participantes y más de 40 horas de capacitación dedicadas a temas como:

- Financiamiento de Proyectos de Energía Renovable
- Sostenibilidad Ambiental Empresarial
- Turismo sostenible y cambio climático
- Créditos verdes dirigidos a empresas que buscan implementar un proyecto ambiental
- Identificación de acciones para reducir costos a través de la Eficiencia Energética
- Transformación empresarial sostenible: huella ambiental
- Innovación y sostenibilidad para el futuro del sector Agro

3 Análisis de riesgos climáticos Cartera Empresarial



Grupo BAC ha venido trabajando en el análisis de metodologías y datos, para iniciar la identificación, gestión y medición del impacto del riesgo climático en su cartera:

Indicador de exposición al riesgo físico

Este indicador mide los niveles de exposición de la cartera de préstamos a riesgos físicos. Considera la ubicación geográfica de los proyectos financiados y la naturaleza de su actividad económica.

Las exposiciones se clasifican según la distribución del riesgo físico por zona geográfica en cada país y, posteriormente, se ajustan mediante una sensibilización que incorpora la vulnerabilidad sectorial.

Con esta información, se asigna una categoría de exposición al riesgo y se calcula el índice correspondiente.

Stress test climático

Este proceso permite cuantificar el impacto financiero de la cartera corporativa frente a riesgos climáticos, medido en términos de reservas, considerando la materialización de riesgos físicos y de transición bajo escenarios adversos.

Para ello, se utiliza información financiera con la cual se estiman pérdidas potenciales derivadas de riesgos físicos y se analiza su efecto en los modelos internos de calificación crediticia.

Posteriormente, se asignan nuevas calificaciones ajustadas a escenarios climáticos pesimistas y se recalculan las reservas requeridas, incorporando la Probabilidad de Incumplimiento (PD) asociada a dichas calificaciones.

Modelo de rating corporativo

Dentro del módulo cualitativo de la calificación de riesgo de crédito empresarial, se incorpora para cada cliente su nivel de exposición al riesgo físico, determinado a partir de su geolocalización y del sector económico al que pertenece.

Apetito al riesgo climático

Los datos derivados de las herramientas y modelos de medición serán la base para crear un marco de apetito al riesgo climático organizacional.

Estas herramientas para medir el riesgo climático permitirán gestionar los riesgos dentro de la cartera, de manera precisa y responsable. Se ha definido un plan para la implementación de herramientas y metodologías, progresivamente y considerando el proceso necesario para la recolección de información indispensable para el avance de estas acciones.

Taxonomía de Eventos Climáticos

Con el objetivo de identificar los potenciales impactos en las distintas industrias y zonas geográficas, desde 2024 se desarrolló esta taxonomía interna y su proceso de diseño, incluyó:

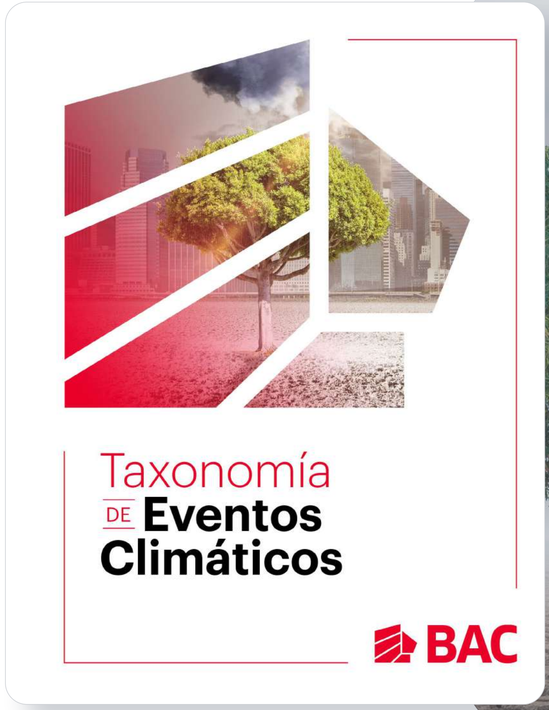
Evaluación de impactos en países

- Análisis cualitativo de los impactos de distintos eventos climáticos para los 6 países.
- Análisis de las frecuencias históricas de los eventos climáticos en los países contemplando la probabilidad de ocurrencia y asignando un nivel de impacto.

Evaluación de impactos en industrias

- Análisis cualitativo de los impactos de distintos eventos climáticos para cada industria analizada, considerando las industrias priorizadas de la cartera de préstamos de Banca Empresas.
- Análisis de los grados de impactos que derivó en la definición de una escala que permite asignar un nivel de impacto.

Esta taxonomía facilita una mejor comprensión de la vulnerabilidad en cada país y por industria, frente a los diferentes eventos climáticos, permitiendo identificar los más relevantes según la exposición a cada tipo de evento. Esto permite seleccionar los eventos climáticos a profundizar y aplicar metodologías de evaluación riesgo físico, trabajo actualmente en desarrollo.





Evaluación de impactos en zonas geográficas

Se realizó la evaluación de los eventos en zonas geográficas, y a partir de la investigación, se determinó los potenciales impactos de cada evento climático en los distintos países, y mediante las frecuencias promedio anuales se asignó un nivel de impacto para cada evento por país.

A continuación, el proceso, lo anterior, considerando:

Análisis de la la cartera y países donde el banco tiene exposición

Investigación de los posibles fenómenos climáticos a estudiar

Cálculo de las frecuencias promedio históricas, y las probabilidades de ocurrencia de dichos eventos climáticos.

Para este análisis, se utilizaron reportes e información de la ocurrencia histórica e impactos de los eventos sobre los países. Consultando fuentes como: Base de Datos DesInventar (UNDRR), información brindada por el Banco Mundial en su portal de Cambio Climático, perfiles de riesgo para Costa Rica y Panamá, informes emitidos por entidades como UNEP FI, CEPAL, Organización Meteorológica Mundial (OMM), comunicaciones Nacionales sobre el Cambio Climático de cada país analizado, información de Institutos Meteorológicos, Ministerios de Ambiente, Comisión Nacional de Emergencia de algunos países, informes de los riesgos climáticos en diversos res desarrollados por la UNEP FI.

Resultados obtenidos de este análisis





Como parte de la profundización de este modelo, actualmente Grupo BAC trabaja para incorporar en la taxonomía, la identificación de la vulnerabilidad de los países Grupo BAC con un enfoque prospectivo, que permita anticipar si la situación climática de cada país muestra tendencia a cambiar o empeorar en términos de riesgo.

Para esto, se utilizan los exposure scores, obtenidos de Climanomics herramienta de S&P Global. Estos exposure score indican la exposición a los diferentes riesgos físicos dada una ubicación, escenario y temporalidad, clasificando las diferentes medidas de riesgo en un rango de 1 a 100 a nivel global, para permitir la comparabilidad entre los diferentes riesgos. Calcula también un indicador compuesto que considera la exposición al riesgo físico tomando en cuenta todos los eventos climáticos con una metodología que garantiza que los activos con alta exposición a un peligro, pero baja exposición a los demás, tengan una puntuación compuesta de moderada a alta y evitar subestimar la exposición al riesgo.

El desarrollo de esta primera fase incluyó un análisis basado en la literatura para ajustar las medidas de riesgo geográfico por sector, asignando un grado de vulnerabilidad a los sectores financiados por Grupo BAC. Este proceso incluye la incorporación de nuevos sectores y la revisión de los ya analizados, con el objetivo de complementar esta información con datos de riesgo por geolocalización y obtener una única métrica cuantitativa que integre ambos elementos.

Evaluación de impactos climáticos en sectores productivos

Para la evaluación de los impactos causados por eventos climáticos, en las industrias financiadas, se ha desarrollado el siguiente proceso y consideraciones:

1. Industrias analizadas corresponden a las definidas por la metodología de UNEP FI, complementando con aquellas en las que la cartera de BAC tiene exposición.
2. La data utilizada, fue complementada con reportes e información de los impactos históricos de los eventos climáticos sobre las distintas industrias.
3. Mediante criterio experto se determinó una escala con distintos niveles de impacto.
4. Para la selección de los principales eventos incluidos en la Taxonomía, se consideró el contexto de cada país.

Una vez obtenidas las conclusiones de este análisis sobre los potenciales impactos de cada evento en las distintas industrias, se asignó el nivel de impacto bajo/medio/alto para cada evento por industria. **Como se muestra a continuación:**



Evento climático	Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Inundación	Muy Alto	Alto	Alto	Alto	Muy Alto	Muy Alto
I.Costera	Alto	Alto	Alto	Alto	Alto	Alto
I.Urbana	Alto	Alto	Alto	Alto	Alto	Alto
Sequía	Muy bajo	Bajo	Medio	Medio	Bajo	Medio
Ciclón tropical	Medio	Bajo	Bajo	Bajo	Bajo	Muy bajo
Incendio forestal	Alto	Medio	Medio	Bajo	Bajo	Bajo
Ola de calor	Alto	Alto	Alto	Medio	Medio	Medio
Tornado	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo	Bajo	Muy bajo	Muy bajo
Granizo	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo
Ola de frío	Bajo	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo
Aumento del nivel del mar	Medio	Alto	Medio	Medio	Muy Alto	Muy Alto

Muy bajo · Bajo · Medio · Alto · Muy Alto



Para fortalecer el análisis de riesgos en la cartera empresarial, la mejora en la captura de datos es vital para obtener puntuaciones de exposición más certeras, por eso BAC implementó una nueva funcionalidad en la herramienta, programando un catálogo con las coordenadas asociadas a los diferentes niveles de distribución geográfica en la región, que facilitará la operativa relacionada a la captura de información de la geolocalización de clientes, de esta manera, se dará continuidad y seguimiento a los diferentes análisis de riesgo climático de forma más eficiente y precisa.

Los próximos pasos para avanzar en la implementación del análisis de riesgo climático son la inclusión de la clasificación de exposición al riesgo físico del cliente dentro del modelo de rating corporativo, el seguimiento amanera, sen al riesgo físico mediante el porcentaje de la cartera que corresponda a la clasificación de exposición más alta al riesgo, la combinación de riesgo físico geográfico y por actividad económica en análisis de riesgo de crédito, implementación de nueva metodología de stress test climático utilizando como insumos la información extraída de Climanomics y avanzar con la recolección de datos de geolocalización en los sistemas internos.

Mejora en gestión de datos

Contar con información directa de los clientes, como datos de producción, medición de sus huellas operativas (Alcance 1 y Alcance 2), es un objetivo que el banco se ha propuesto para mejorar la calidad de datos en la contabilización de las emisiones financiadas. diferentes análisis de riesgo climático de forma más eficiente y precisa.

Desde 2024 se implementó una herramienta para evaluar el de avance de los clientes, en temas de descarbonización, la cual califica 5 aspectos principales:

1	2	3	4	5
Métricas	**Metas**	**Gobernanza**	**Estrategia**	**Gestión**
Nivel de avance en medición de huella de carbono.	Califica si el cliente ha definido metas de reducción de emisiones.	Nivel de gobernanza en asuntos climáticos.	Avances en medidas de mitigación implementadas o planificados a mediano plazo.	Si considera el precio interno al carbono en la toma de decisiones internas.

Durante 2024 y 2025 Grupo BAC conversó con sus clientes de sectores priorizados para conocer su avance en procesos para la gestión de huella de carbono. **Como resultado de este acercamiento, se obtuvo información valiosa respecto del estado de sus acciones para la reducción de su huella de emisiones de carbono.**

A continuación, los resultados:

90%	9%	1%
Por iniciar	En desarrollo	Avanzado



De un total de 234 aplicaciones de la herramienta de análisis de avance en descarbonización en clientes de Banca Corporativa, 211 clientes se encuentran en estado “Por iniciar” (90%), 20 clientes se encuentran en estado “En desarrollo” (9%) y 3 clientes están actualmente en estado “Avanzado” (1%). Esta información, indica que la mayoría de las empresas de sectores con mayor generación de emisiones de carbono no ha integrado aún de forma estratégica la gestión de su huella de carbono. Esto abre oportunidades para acompañar con acciones de capacitación y asesoría especializada que les permita avanzar en la medición de su huella, eficientizar sus procesos y reducir costos operativos, a la vez que contribuyen a disminuir sus riesgos climáticos.

Durante 2025 se amplió la base de clientes priorizados y se diseñó una serie de propuestas de gestión, con el objetivo de acompañarles en su camino hacia la transición a una economía más baja en carbono, de acuerdo con sus necesidades y distintas realidades.



5 Generación de capacidades a nivel interno

Para que las acciones previamente descritas se ejecuten de manera exitosa, constantemente se implementa procesos de formación que involucran a personal desde la alta dirección, Negocio, Análisis de Riesgo Crédito y otras áreas operativas directamente relacionadas con la estrategia climática.

En 2025 se capacitaron 2.263 colaboradores de Grupo BAC, sumando un total de 157 horas de capacitación, en los siguientes temas:

1. Taxonomía de Financiamiento Sostenible
2. Riesgos Ambientales, Climáticos y Sociales
3. Mercado de energía renovable
4. Análisis y evaluación de proyectos de energía renovable
5. Cambio climático y el rol de la banca
6. Movilidad eléctrica

Ejes estratégicos para la implementación del Plan de Transición Climática en la operación

1 Planes de reducción de huella operativa

Si bien hace más de 15 años, en BAC Costa Rica se inició con un robusto y consiste plan de mitigación de impactos ambientales, muy especialmente enfocado en huella de carbono, desde 2023 se implementó un Sistema Corporativo de Huellas Ambientales, que incluye por supuesto, un énfasis especial en la medición de emisiones de carbono en todas las operaciones de BAC.

Con el firme objetivo de ser consistentes, para 2025 los seis países con presencia del grupo BAC han realizado no sólo medición, si no que se ha definido un plan para la reducción de emisiones de carbono, encaminado a lograr la carbono neutralidad en cada uno de los países.

Todos los detalles de la gestión y acciones relacionadas, se encuentra descrito en la sección Sistema Regional de Gestión de Huellas Ambientales de este informe.





2 Análisis de riesgos físicos Oficinas Grupo BAC

Durante 2025, se inició el análisis de riesgos físicos climáticos en las oficinas propias del Banco a largo de los 6 países donde opera, debido a la alta vulnerabilidad de la región frente a eventos como huracanes, inundaciones, sequías y deslizamientos. Evaluar estos riesgos permite establecer de manera anticipada, planes de mitigación ante posibles interrupciones operativas, proteger la integridad de las instalaciones y garantizar la continuidad del servicio financiero.

Se ha avanzado en el levantamiento de información inicial del valor y tipo de los activos, latitud, longitud, entre otros aspectos requeridos para este proceso. Utilizando la herramienta Climanomics se conocerán los riesgos físicos según cada ubicación, así como el escenario y temporalidad de estos, clasificando las diferentes medidas de riesgo en un rango de 1 a 100 a nivel global, considerando los siguientes eventos climáticos:

- Calor extremo
- Sequía
- Incendios forestales
- Estrés hídrico
- Inundaciones pluviales
- Ciclón tropical
- Inundaciones fluviales
- Inundaciones costeras

Posterior a la captura de la información, se definirán las siguientes acciones de acuerdo con los resultados obtenidos.

Adaptación al cambio climático



En línea con el compromiso del grupo de gestionar de manera responsable los riesgos al cambio climático, así como siendo conscientes acerca de la vulnerabilidad climática que enfrenta Centroamérica, siendo está región una de las más expuestas en el mundo a los impactos del cambio climático, se ha iniciado a fortalecer las medidas de adaptación climática en su cartera de Banca Empresas, mediante el desarrollo del análisis de riesgos físicos asociados a diferentes escenarios climáticos futuros y su posible impacto en sectores estratégicos, como se mencionó anteriormente en este mismo informe, lo que refleja apenas el inicio de las acciones.

Durante 2026, se gestionará una agenda que contempla fortalecer los siguientes ejes:

A Determinar la información relevante requerida al realizar el análisis de crédito para comprender el nivel de madurez en la gestión de adaptación al cambio climático que realizan los clientes, principalmente en proyectos Corporativos, esto permitirá identificar brechas, oportunidades y necesidades específicas.

B Diseño de soluciones financieras que faciliten el acceso a recursos para implementar planes de adaptación, promoviendo inversiones que fortalezcan la continuidad operativa, la infraestructura resiliente y la seguridad de las comunidades.

C En el ámbito interno, el grupo continuará gestionando de manera oportuna los riesgos físicos en sus oficinas, priorizando la evaluación preventiva y la implementación de medidas de mitigación que aseguren la protección de sus colaboradores, clientes y activos estratégicos.

Nuestra ruta hacia la adaptación climática busca proteger la estabilidad financiera del banco, reducir la vulnerabilidad de la cartera crediticia, acompañar a los clientes en la transición hacia modelos más resilientes, garantizas la continuidad operativa del banco y cumplir con crecientes expectativas regulatorias y de inversionistas.



Resiliencia climática

Como parte de la implementación del Plan de Transición Climática tanto en clientes como a nivel de la operación propia, en 2026 BAC, iniciará el desarrollo de un plan de respuesta ante la gestión de los riesgos y oportunidades priorizados, en busca de alcanzar la adaptación de la estrategia y el modelo de negocio para responder a los efectos del cambio climático en el corto, mediano y largo plazo, así como la cuantificación de las implicaciones financieras de dicha adaptación.

Oportunidades relacionadas al cambio climático

Según estudios, la región centroamericana es y seguirá siendo una de las más afectadas por el cambio climático. Los aumentos de temperatura, precipitación y nivel del mar afectarán considerablemente la salud, la agricultura, los recursos hídricos, los territorios forestales y las especies que lo conforman, acentuando principalmente la inseguridad alimentaria, la deforestación y pérdida de ecosistema, la disponibilidad de agua y la pérdida de recursos marino-costeros.

Por esto, Grupo BAC asume un rol importante en la economía de estos países para brindar oportunidades de movilizar recursos que permitan el cumplimiento de los objetivos en busca de minimizar los impactos negativos.

Oportunidad	Gestión
Ampliación del catálogo de productos y servicios que ofrece Grupo BAC, relacionados con la acción climática, para aumentar la fidelización y mejorar el posicionamiento del banco como un aliado en la transición hacia operaciones más bajas en carbono de sus clientes.	Se ha desarrollado un amplio catálogo dirigido a Banca Empresas y Personas con soluciones crediticias que permiten a sus clientes gestionar de manera responsable su huella climática. En 2025 se colocó un total de US$549 millones en soluciones como energía renovable, eficiencia energética, transporte limpio, entre otros.
Acceso a fondeo o recursos vinculados según avances de la estrategia climática.	Durante los últimos años se ha gestionado y obtenido fondos por parte de organismos multilaterales, con el objetivo de fortalecer su capacidad para canalizar recursos hacia iniciativas de alto impacto ambiental y climático. Estos fondos permiten ampliar la oferta de productos financieros verdes, facilitar el acceso a capital para proyectos de energía renovable, eficiencia energética, movilidad sostenible y gestión responsable de recursos naturales, así como promover la adaptación y resiliencia frente al cambio climático. Asimismo, el acceso a estos instrumentos internacionales no solo incrementó la disponibilidad de recursos, sino que también consolidó el compromiso institucional del grupo con las mejores prácticas globales en sostenibilidad, alineando su estrategia de financiamiento con estándares internacionales y contribuyendo activamente a la transición hacia una economía baja en carbono. También les permitió a equipos comerciales y de riesgo, fortalecer sus capacidades, mediante procesos de capacitación y asesoría técnica, como una parte fundamental de estos acuerdos con multilaterales.
Regulación financiera relacionada con el cambio climático	La regulación financiera relacionada con el cambio climático en Centroamérica avanza de forma significativa, especialmente en Costa Rica, donde se han implementado normativas como la Guía de Monitoreo de Financiamiento Climático, la inclusión del riesgo climático en la Gestión Integral de Riesgos y el lanzamiento de la Taxonomía de Finanzas Sostenibles. Además, se adoptarán las Normas de Sostenibilidad del IFRS a partir de 2027 y se promueve la inversión sostenible mediante la Ley 10051. Otros países como Honduras, El Salvador, Panamá y Colombia también han emitido normativas para la gestión de riesgos ambientales y sociales, incluyendo taxonomías y estándares internacionales como TCFD y SASB. Estas regulaciones buscan fortalecer la transparencia, la resiliencia y la movilización de capital hacia proyectos sostenibles en la región.



Naturaleza y Biodiversidad

Centroamérica enfrenta importantes retos en la protección de la naturaleza y la biodiversidad, debido a la alta presión sobre sus ecosistemas, generada por prácticas como la deforestación, la expansión agrícola no sostenible y los efectos del cambio climático.

Estos factores amenazan no solo la riqueza natural de la región, sino también los servicios ecosistémicos esenciales para las comunidades y la economía, tales como el acceso al agua, la producción agrícola y la protección frente a desastres naturales. Esta situación tiene implicaciones directas en el riesgo financiero, derivadas de los impactos que pueden experimentar los sectores productivos, los cuales se encuentran estrechamente vinculados a las industrias a las que Grupo BAC otorga financiamiento.

En este contexto, se identificó la oportunidad de canalizar financiamiento hacia actividades productivas sostenibles, apoyar proyectos de conservación y restauración, incorporar criterios ambientales en los procesos de evaluación crediticia y desarrollar productos financieros que incentiven prácticas responsables en sectores prioritarios como la agroindustria, el turismo y la construcción.

Adicionalmente, los avances y aprendizajes alcanzados a la fecha en la implementación de la Estrategia Climática, así como la experiencia desarrollada y los insumos de información derivados de este proceso, permitieron iniciar en 2025 el análisis de las dependencias de los servicios ecosistémicos y de las presiones ejercidas por los distintos sectores económicos financiados por la organización. Este análisis se realizó mediante el uso de la herramienta ENCORE[4], con el fin de fortalecer la comprensión de los riesgos y oportunidades asociados al capital natural.

[4] ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure) [Exploración de Oportunidades, Riesgos y Exposición de Capital Natural] es una herramienta en línea gratuita que ayuda a las organizaciones a explorar su exposición al riesgo relacionado con la naturaleza y dar los primeros pasos para comprender la dependencia que tienen en la naturaleza y cuál es el impacto que generan sobre la misma.

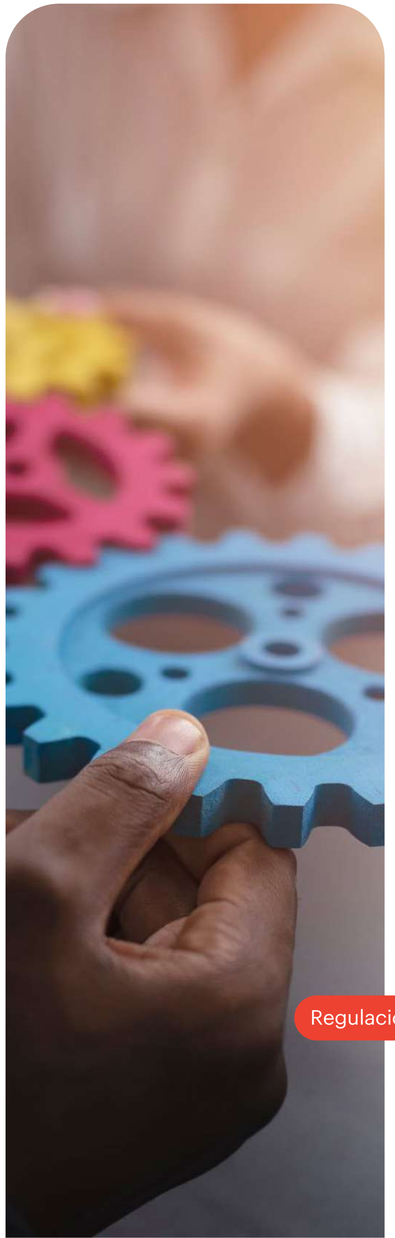
Dependencias de los sectores económicos

Las dependencias se presentan cuando una actividad económica requiere un servicios ecosistémico para operar de manera adecuada.

Cuando estos servicios se deterioran o se ven comprometidos, la actividad puede enfrentar riesgos operativos, financieros o de continuidad.

A continuación, se presentan las actividades económicas identificadas en la cartera del Grupo, que muestran una mayor dependencia de los servicios ecosistémicos priorizados, los cuales podrían generar impactos relevantes sobre dichas actividades.

La priorización de los servicios ecosistémicos se realizó considerando aquellos que presentan de forma recurrente impactos muy altos, altos o medios. Asimismo, para la priorización de los sectores económicos se considerarán aquellos con mayor representación de la cartera y mayores impactos: muy altos, altos o medios.



		Agropecuario	Industria Alimentaria	Hoteles y Restaurantes	Servicios	Industria General (fabricación de productos)	Industria General (suministro de energía)	Construcción
Clima	Regulación del clima global	Muy Alto	Muy bajo	Medio	Muy bajo	Muy bajo	Muy Alto	Medio
	Regulación del clima local	Muy Alto	Bajo	Bajo	Bajo	Bajo	Medio	Bajo
	Mitigación de tormentas	Alto	Medio	Bajo	Alto	Medio	Medio	Medio
	Regulación de patrones de lluvia	Muy Alto	Medio	Muy bajo	Muy bajo	Bajo	Medio	Muy Alto
	Mitigación de inundaciones	Alto	Medio	Muy bajo	Alto	Medio	Muy Alto	Medio
Suelo	Retención de suelo y sedimentos	Muy Alto	Bajo	Bajo	Bajo	Medio	Muy Alto	Alto
	Regulación de la calidad del suelo	Muy Alto	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo
Agua	Regulación del flujo de agua	Alto	Alto	Bajo	Alto	Alto	Muy Alto	Medio
	Purificación de agua	Muy Alto	Muy Alto	Muy Alto	Muy Alto	Muy Alto	Medio	Medio
	Suministro de agua	Alto	Alto	Medio	Medio	Alto	Muy Alto	Medio
Regulación Ecosistémica	Polinización	Muy Alto	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo	Muy bajo
	Material genético	Muy Alto	Muy Alto	Muy bajo	Muy bajo	Alto	Muy bajo	Muy bajo

Muy bajo · Bajo · Medio · Alto · Muy Alto

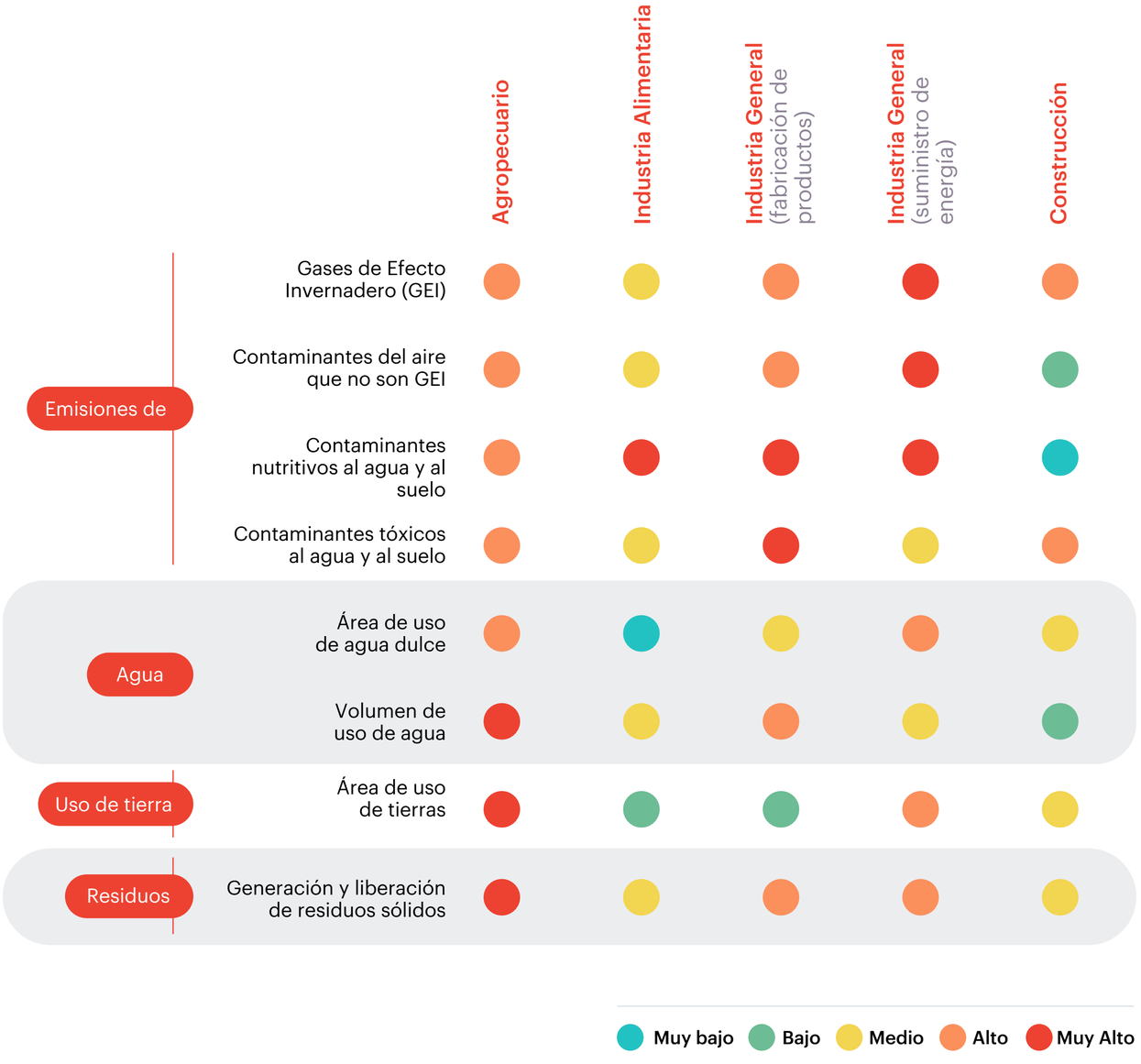
Presiones ejercidas por los sectores económicos

Las presiones corresponden a las acciones o impactos negativos que las actividades económicas generan sobre los ecosistemas y sus servicios. Cuando una actividad afecta negativamente a un servicio ecosistémico, se dice que ejerce presión sobre ese servicio, lo que puede llevar a su deterioro o pérdida.

La priorización tanto de presiones como de actividades económicas se realiza considerando los mismos criterios mencionados en las dependencias.

El desarrollo de estas acciones iniciales forma parte de la implementación del enfoque práctico para instituciones definido en el marco de divulgación voluntario Grupo de trabajo sobre divulgación financiera relacionada con la naturaleza (TNFD, por sus siglas en ingles) y su enfoque LEAP (Localizar, Evaluar, Analizar y Preparar).

El resultado del análisis de dependencias e impactos permite avanzar al siguiente nivel, en el que progresivamente, analizaremos los riesgos y las oportunidades relacionadas.



BAC HOLDING CORP

Dimensión Social



INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO

Comunidades

Movilizar recursos propios y de terceros para el desarrollo de proyectos que contribuyen a generar impactos positivos en la región



Período	Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá	Total Regional
2009 – 2024	216,285	488,585	233,497	113,212	607,609	117,613	1,776,801
2025	33,150	242,070	24,764	7,877	80,543	13,321	401,725
Acumulado	249,435	730,880	258,261	121,089	688,152	130,934	2,178,526

FN-CB-240a.4

Educación e inclusión financiera digital para personas

Durante 2025, Grupo BAC desarrolló iniciativas para la educación e inclusión financiera que permitieron incrementar un 24% la cobertura de diferentes grupos de interés con respecto al año anterior. La promoción del ahorro, el consumo responsable y las decisiones de compra informadas, forman parte de los contenidos que Grupo BAC facilitó para impulsar la inclusión financiera y digital y así contribuir a la salud financiera y prosperidad de las comunidades donde tiene presencia.

Actividades destacadas de Educación Financiera por país

A continuación, un resumen de acciones desarrolladas con públicos específicos en cada uno de los países donde Grupo BAC tiene presencia.

	Iniciativa	Descripción	Público	Alcance	Temas desarrollados
 BAC Guatemala	**Primer Congreso de Finanzas Positivas**	Talleres y capacitaciones presenciales, desarrollados en conjunto con la Fundación para la Conservación del Agua en la Región Metropolitana de Guatemala (FUNCAGUA), Coca Cola y McDonald´s	• **Jóvenes**	300	• Manejo del presupuesto • Reducción de deudas
	Semana Mundial del Dinero	Actividades interactivas digitales, impulsadas por el Banco de Guatemala (BANGUAT) y el Ministerio de Educación (MINEDUC)	• **Jóvenes y Niños**	7,000	• Finanzas Saludables • Ahorro
 BAC Honduras	**Programa de Vinculación**	Talleres presenciales y digitales desarrollados en conjunto con la Universidad Tecnológica Centroamericana (UNITEC)	• **Adultos Estudiantes**	4,500	• Educación Financiera
	Finanzas Positivas en Escuelas Gubernamentales	Capacitaciones presenciales desarrolladas por BAC con el apoyo de directores de centros educativos en el país	• **Niños**	1,900	• Educación Financiera
	Semana de Educación Financiera	Evento presencial impulsado por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS)	• **Jóvenes** • **Adultos Mayores** • **Personas con discapacidad**	1,500	• Control de las Finanzas Personales • Etapas de la Vida financiera
 BAC Costa Rica	**Programa de asesoría financiera para Gente BAC**	Coaching individual, impartido por asesores internos BAC	• **Colaboradores BAC**	90	• Asesoría Financiera
	Termómetro Financiero para Gente BAC	Autodiagnóstico digital a través de una herramienta diseñada por BAC	• **Colaboradores BAC**	3,804	• Hábitos Financieros • Liquidez
	Proyecto Carretica Cuentera y PIXDEA	Talleres presenciales Giras educativas en conjunto con PIXDEA Academy	• **Niños**	6,881	• Ahorro • Metas Financieras • Presupuesto

Más de 400 mil personas participaron durante 2025 en procesos de formación en finanzas personales. De este grupo, el 73%, es decir, más de 296 mil personas recibieron capacitación en temas relacionados con inclusión financiera digital y uso adecuado de productos y servicios financieros.



A partir de estas capacitaciones, un 59% de personas formalizaron una decisión de uso o adquisición de servicio o producto. Este indicador se asocia con apertura de cuentas de ahorro programado, aumento de transacciones electrónicas y digitalización de usuarios mediante banca en línea.

Alianzas Público - Privadas para la Educación Financiera

BAC mantiene convenios con Ministerios de Educación Pública o entes rectores en materia educativa en Honduras y Costa Rica.

Mediante programas como Bachillerato Técnico en Finanzas, asignaturas de Finanzas Personales para Vida Cotidiana, Emprendimiento rural y actividades tipo Bootcamp financiero, más de 47 mil estudiantes de secundaria participaron de esta formación en 2025.

Esta oferta educativa, les brinda herramientas a estudiantes de centros educativos públicos, para el manejo adecuado de sus finanzas personales, fortalecen sus conocimientos y competencias para acceder a más oportunidades de empleabilidad, emprendimiento y productividad.
que diversos públicos accedan a cursos e información útil en formatos ágiles, simples y digitales.

Métricas de conversión

Por cuarto año consecutivo, BAC ha medido la efectividad de las capacitaciones de educación financiera, vinculando la decisión de adquisición, o aumento de uso de un producto o servicio financiero, después de haber participado en algún proceso de capacitación sobre temas específicos como el ahorro, servicios digitales, uso responsable de productos y servicios financieros.

Más de 395 mil personas participaron durante 2025 en procesos de formación en finanzas personales. De este grupo, el 83%, es decir, más de 290 mil personas recibieron capacitación en temas relacionados con inclusión financiera digital y uso adecuado de productos y servicios financieros, alcanzando un 59% de personas que formalizaron una decisión de uso o adquisición de servicio o producto

> Este indicador se asocia con apertura de cuentas de ahorro programado, aumento de transacciones electrónicas y digitalización de usuarios mediante banca en línea.



Plataforma digital educativa: Finanzas Positivas

La plataforma digital educativa, Finanzas Positivas, registró durante 2025, más 700 mil visitas y 449 mil usuarios, que accedieron a contenidos educativos en formato digital. Este contenido versátil y adaptado a distintas necesidades, permite que diversos públicos accedan a cursos e información útil en formatos ágiles, simples y digitales.

700K
Visitas

449K
Usuarios

Iniciativas para la inclusión Financiera Personas

En 2025, se puso en marcha una serie de experiencias de formación, dirigidas a públicos seleccionados con el propósito de acompañar a estos grupos, no sólo en una experiencia de aprendizaje en finanzas, si no en aumentar su participación activa en los servicios financieros. Entre los grupos que participaron de estas iniciativas, destacan: personas adultas mayores, personas con discapacidad, pueblos originarios, mujeres, entre otros.

Algunos de los resultados obtenidos, resumidos a continuación:

- 123 personas en condiciones habitacionales vulnerables obtuvieron acceso a crédito para vivienda en BAC El Salvador.
- 382 personas que reciben pago por planilla accedieron a una segunda cuenta para ahorro diferenciada con condiciones favorables en BAC Nicaragua.
- Más de 35 adultos mayores y 28 personas con discapacidad cognitiva fueron bancarizadas digitalmente y capacitadas en el uso de medios digitales y prevención de fraudes en BAC Honduras y BAC Costa Rica.



Inversión social estratégica

En Grupo BAC, desde el 2022 se da seguimiento riguroso a la ejecución responsable y estratégica de recursos económicos destinados a proyectos con impacto ambiental o social, así como a las donaciones y patrocinios que tienen como objetivo contribuir al desarrollo sostenible en la región y que se alinean a la visión de Triple Valor.

Se ha establecido como indicador para el seguimiento de esta iniciativa, un índice de Inversión Social Estratégica, cuyo cálculo se basa en criterios alineados a los ejes de la estrategia de Triple Valor en Grupo BAC y se cuantifica desde el modelo corporativo de gastos, con el propósito de monitorear la adecuada planificación, aprobación y ejecución de los recursos financieros.

En 2025 US$4.3 millones fueron ejecutados como inversión social y US$336 mil en acciones filantrópicas, con respecto al 2024 la organización incrementó un 10% su índice de Inversión Social concretando un 92.8 % de recursos destinados a generar valor con enfoque ambiental social y económico.

93% Inversión Social Estratégica

7% Filantropía

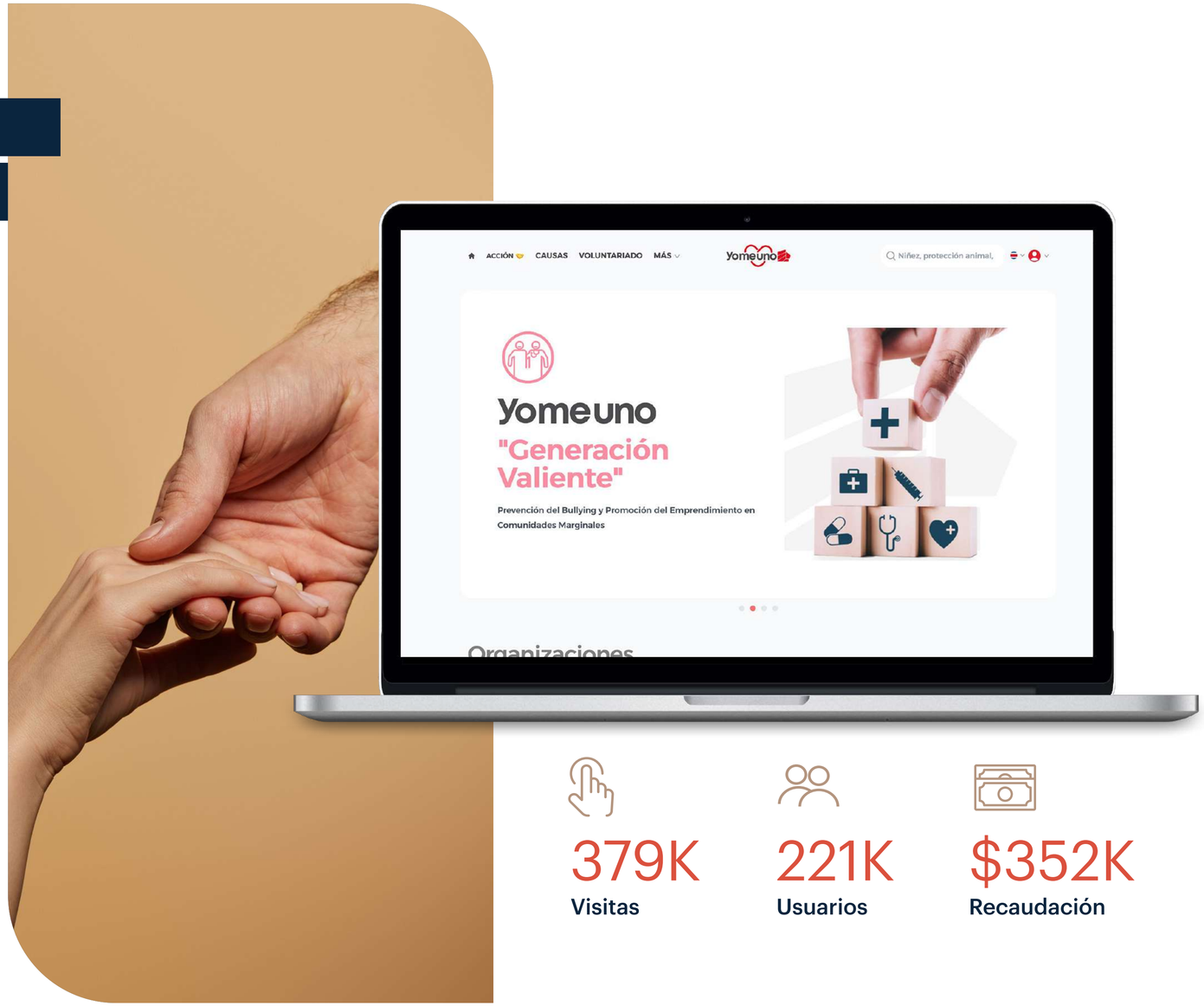
Programa para el fortalecimiento de fundaciones

Yo me uno

Yo me uno es un programa diseñado por Grupo BAC que pone a disposición herramientas de capacitación, recaudación de fondos y posicionamiento para las Organizaciones y Fundaciones sin fines de lucro en la región mediante de la plataforma digital yomeuno.com, una solución sin costo y segura, que permite a las más de 330 organizaciones afiliadas, recaudar fondos para el desarrollo de sus proyectos y actividades así como la oportunidad de recibir donaciones en tiempo por parte de voluntarios y donación de bienes.

En 2025, el sitio yomeuno.com reportó un incremento en visitas de un 22% con respecto al 2024, logrando consolidar más de 379 mil visitas y más de 221 mil usuarios fueron registrados en la plataforma, alcanzando una recaudación de más US$352 mil dólares.

Las acciones de capacitación ejecutadas como parte de la oferta de valor de Yo me uno en 2025, reportaron un importante incremento en la cobertura de miembros del programa, abarcando a más de 1,000 representantes de organizaciones sin fines de lucro en la región contra 495 en 2024, las principales categorías de temas impartidos fueron gobernanza, gestión administrativa, mercadeo, comunicación y recaudación con el propósito de fortalecer habilidades en estos campos aplicables a los proyectos que impulsan.



379K
Visitas

221K
Usuarios

$352K
Recaudación

Banca Inclusiva en Género

Mujeres BAC

Mujeres BAC es la propuesta de valor que Grupo BAC ha desarrollado para contribuir al fortalecimiento de las habilidades financieras del segmento mujer, con el objetivo de contribuir a una mayor participación y empoderamiento económico de las mujeres en la región, impulsando así el desarrollo económico en las comunidades.



Soluciones Financieras



Soluciones no Financieras: programas de capacitación y networking

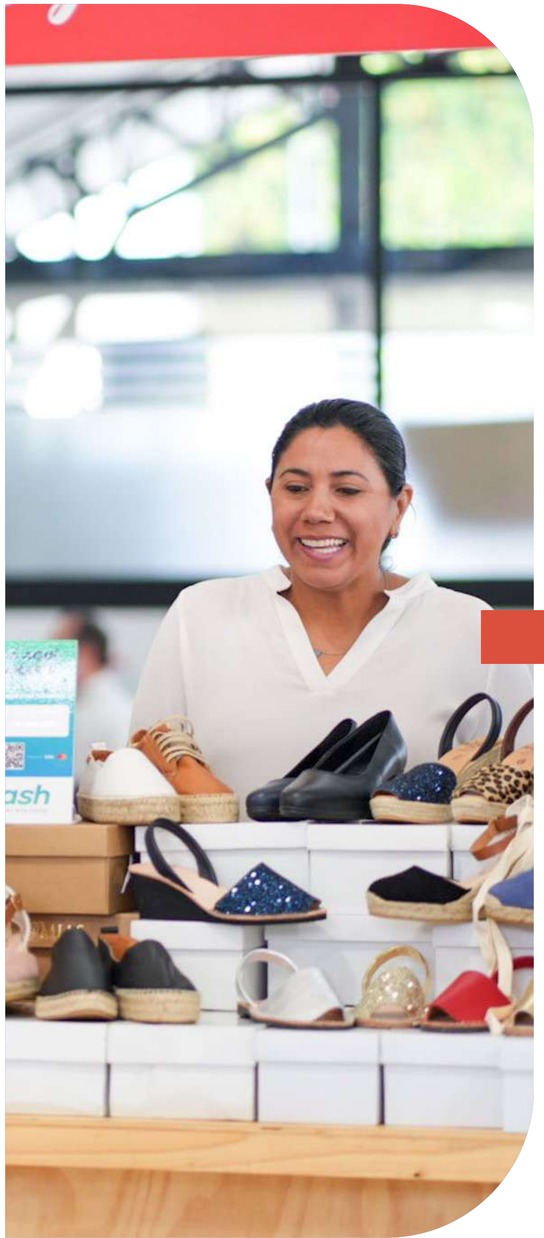
Soluciones financieras

Oferta de productos crediticios para segmento de mujeres



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





La meta de colocación de productos crediticios dirigidos al segmento mujer para el 2025, fue de US$124 millones, meta superada al lograr la colocación de US$137 millones que aportan al crecimiento económico de los países de Centroamérica y fortalecen las capacidades financieras de miles de mujeres emprendedoras y empresarias, impulsando su autonomía económica, la generación de empleo y la consolidación de negocios más resilientes y sostenibles en la región.

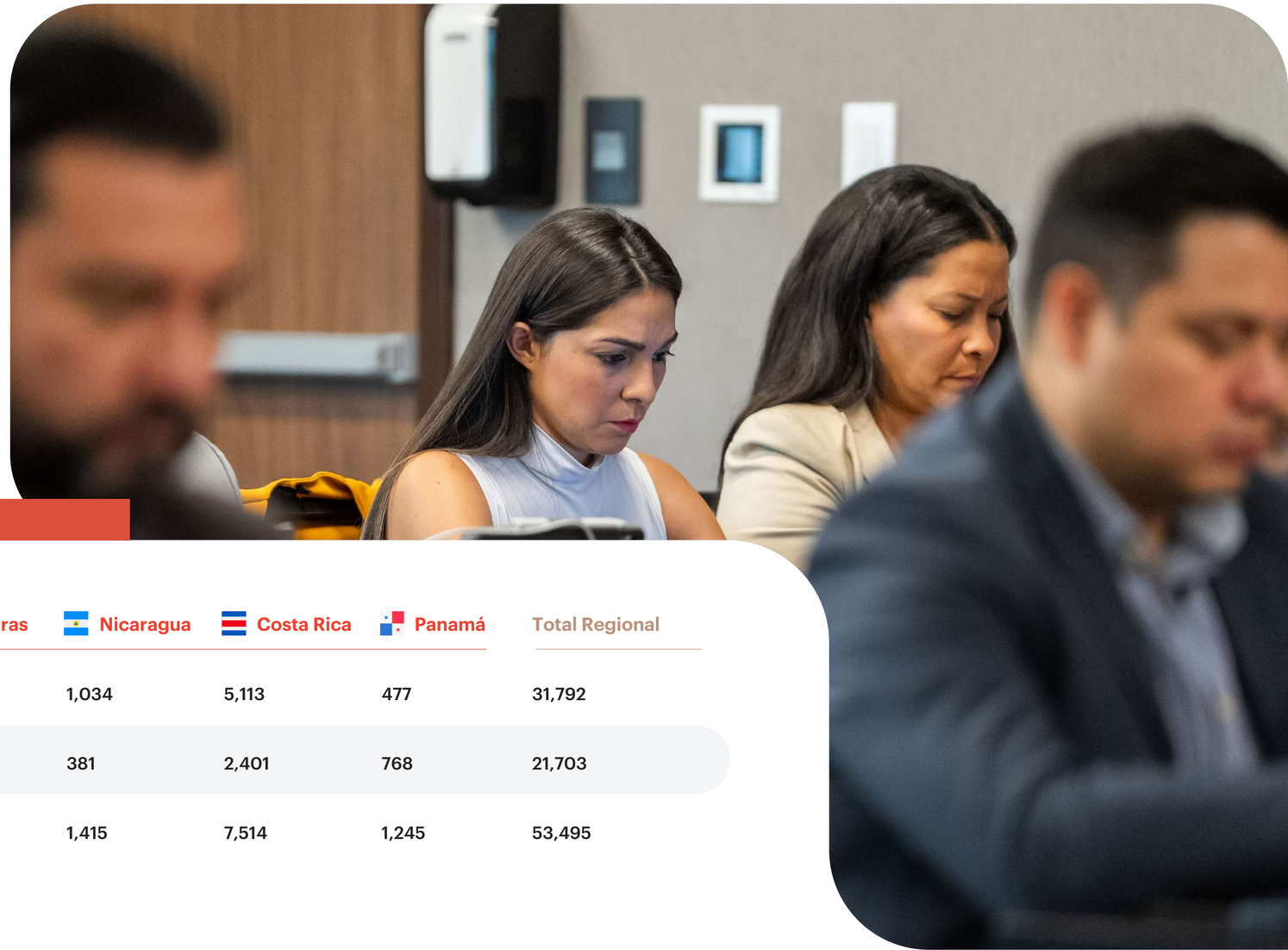
Al cierre de 2025 se cuenta con una cartera activa por US$284 millones, distribuida en los siguientes productos, principalmente dirigidos a mujeres líderes de pymes:

% representación	Producto financiero
26%	OLE Mujer
24%	Financiamiento dirigido a PyMes lideradas por mujer/es
21%	Financiamiento Auto Mujer
13%	Preaprobados Mujer
11%	Financiamiento Vivienda Mujer
4%	Leasing Mujer
1%	Avales Mujer

Soluciones no financieras

Programas de capacitación para pymes lideradas por mujeres

Durante 2025, 21,703 mujeres fueron capacitadas en estrategia comercial, decisiones financieras, mercadeo digital, comercio electrónico, planeación estratégica, gestión financiera, liderazgo, capital de trabajo, emprendimiento, entre otros temas. El alcance logrado durante este periodo reflejó un crecimiento de 5,000 mujeres más que en 2024, es decir, un 40"% con respecto al año anterior.



Mujeres capacitadas al cierre de 2025

	Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá	Total Regional
2016 – 2024	17,019	4,572	3,577	1,034	5,113	477	31,792
2025	15,244	666	2,243	381	2,401	768	21,703
Acumulado	32,263	5,238	5,820	1,415	7,514	1,245	53,495

Bienestar

Gente en Grupo BAC

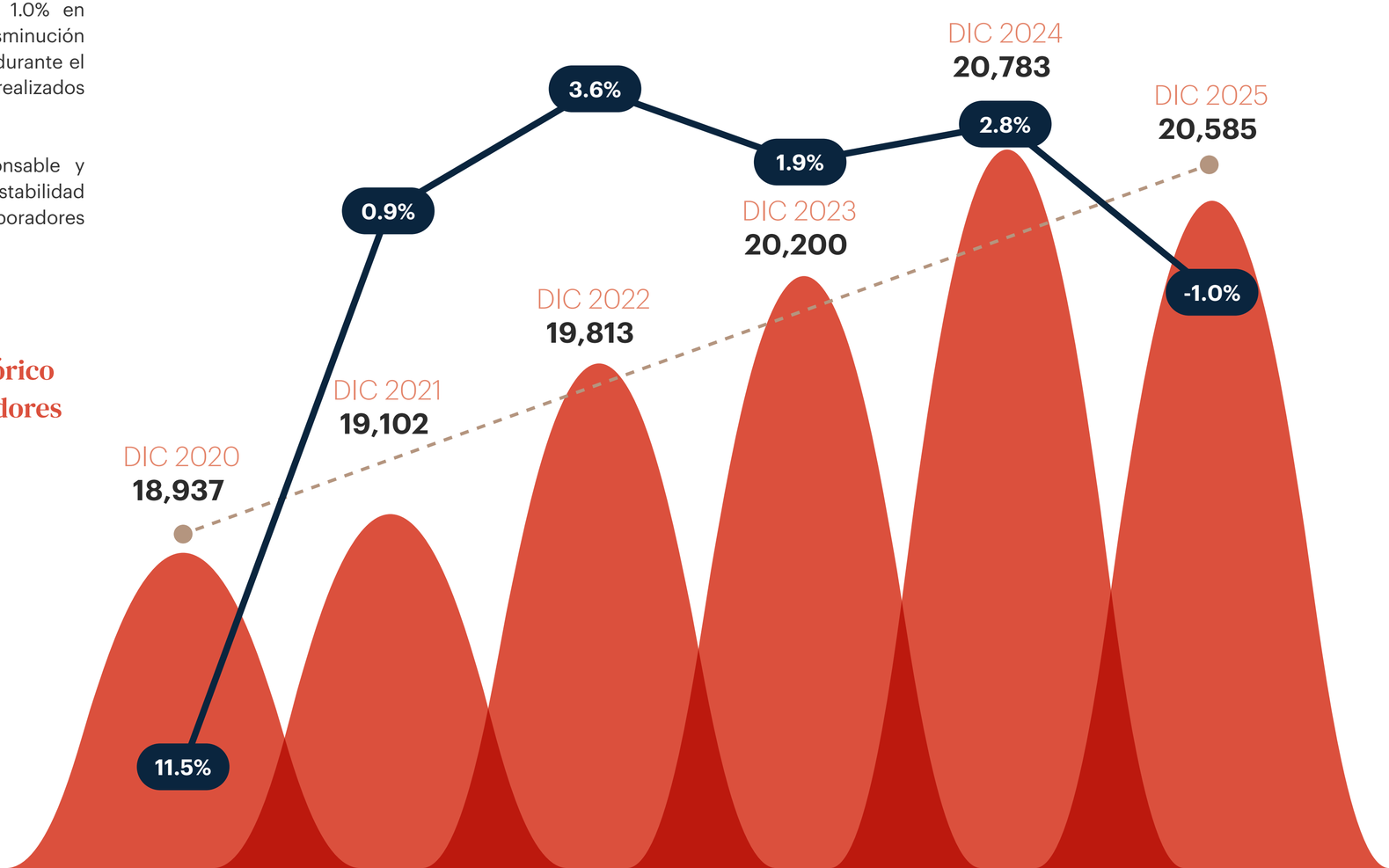
Al 31 de diciembre de 2025, Grupo BAC contaba con 20,585 colaboradores, lo que representa una disminución de 1.0% en comparación con los 20.783 registrados en 2024. La disminución observada es resultado de las eficiencias implementadas durante el año 2025 en toda la región, derivadas de análisis integrales realizados sobre las estructuras organizacionales.

La optimización del equipo refleja un enfoque responsable y sostenible de gestión del talento, enfocado en mantener la estabilidad organizacional y una propuesta de valor sólida para los colaboradores y sus familias.

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

Número de colaboradores

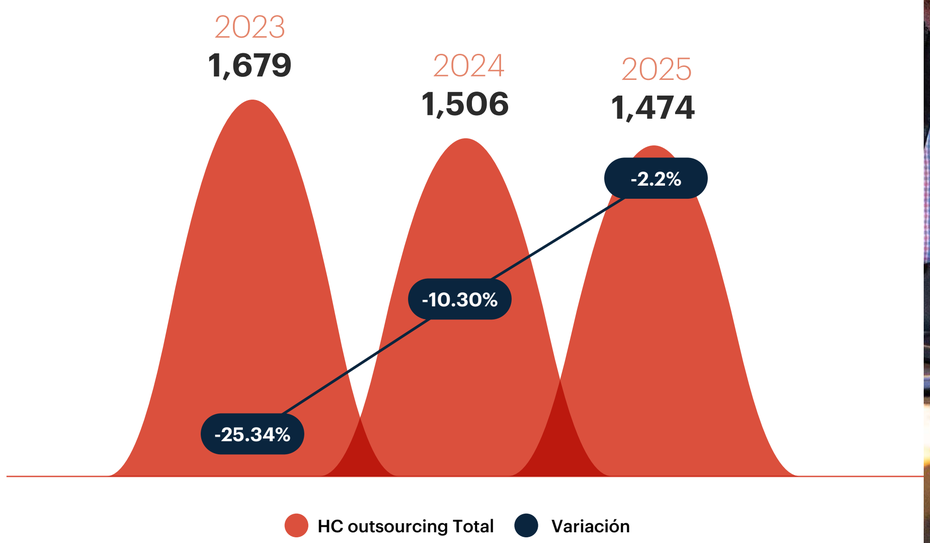
y su variación respecto a años anteriores



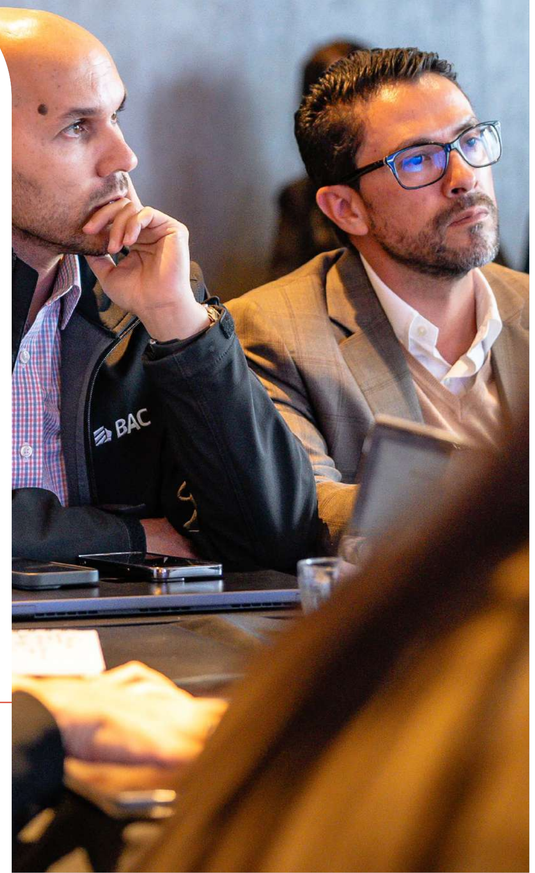
* Se incluye Namutek en el comparativo anual.



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



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



Existen diversos grupos generacionales que aportan una amplia diversidad a los equipos de trabajo

Las generaciones Y y Z representan el mayor volumen de personas (85.4% del total de Gente BAC), seguidas por la generación X (14.2%) y los baby boomers (0.6%).

20,585
Cant. Total de colaboradores

-1.0%
Crecimiento % vrs 2024

34
Edad promedio

7
Promedio de antigüedad

44%
Hombres

56%
Mujeres

17,570
Cant colaboradores dentro de las generaciones Y y Z

La experiencia del talento en BAC



Grupo BAC tiene una estrategia de trabajo para diseñar y mejorar continuamente la experiencia de sus colaboradores que se basa en un ciclo de escuchar, priorizar y actuar.

A través de encuestas medimos la experiencia en diferentes momentos de ciclo de vida del colaborador, por ejemplo, el reclutamiento, procesos de onboarding y capacitación. A partir de esa escucha surgen los temas de enfoque para las acciones de transformación, que este año fueron muy variados a lo largo de la región. Los más relevantes fueron colaboración entre áreas, programas de liderazgo, actividades de integración de cultura.

Principales fortalezas en la experiencia del colaborador

El impacto de todas las acciones, desarrollados a lo largo del año en cada país, fue evaluado en noviembre mediante la encuesta de clima organizacional. Los aspectos mejor valorados en la encuesta son temas relacionados al orgullo de trabajar en Grupo BAC, el valor del trabajo realizado por cada uno, ambiente de diversidad e inclusión, trabajos interesante y retador, y el acompañamiento que la organización da a la Gente BAC en materia de bienestar integral.

97% Sentido de orgullo de trabajar en BAC

97% Sentido del valor del trabajo realizado para la estrategia

96% Ambiente de diversidad, equidad e inclusión

96% Trabajo es interesante y retador

93% Bienestar integral

Estos resultados reflejan el impacto positivo de las iniciativas implementadas para fortalecer la cultura organizacional y mejorar la experiencia de los colaboradores en todas las áreas de la organización.



Propuesta de valor: Estrategia de talento y cultura

Grupo BAC reconoce que sus colaboradores son el pilar fundamental de la organización y, por ello, ha desarrollado estrategias de compensación orientadas a la atracción, desarrollo y retención del talento.

Modelo de aumentos salariales y promociones

Con el objetivo de incrementar la satisfacción de los colaboradores en materia de compensación y reducir la rotación voluntaria, se implementó una estrategia basada en:

- Incrementos salariales regionales y promociones proactivas.
- Evaluación objetiva de desempeño, nivel de responsabilidad, madurez en el puesto y equidad salarial.
- Revisión periódica de salarios en posiciones críticas o de alta rotación.

Optimización del paquete de beneficios

Para fortalecer la propuesta de valor, se realizó un análisis detallado de sus beneficios, cuantificando más de 75 en toda la región. Se implementaron mejoras en:

- Automatización de beneficios dentro del sistema de colaboradores.
- Evaluación del impacto de los beneficios en la compensación total, superando el 30% de cobertura.
- Expansión de convenios con comercios para ofrecer descuentos exclusivos a los colaboradores.

Además, se mantiene una política corporativa que garantiza la equidad salarial de género en los incrementos salariales, asegurando que las diferencias en remuneración entre hombres y mujeres sean minimizadas.

Desarrollo personal y aprendizaje continuo

El compromiso de Grupo BAC con el desarrollo de sus colaboradores se refleja en la implementación de programas de formación y entrenamiento adaptados a las necesidades estratégicas de la organización.



Cada año se realiza un ejercicio de Detección de Necesidades de Aprendizaje (DNA), con base en los objetivos de negocio, la estrategia de Triple Valor y el análisis del clima organizacional. A partir de esta evaluación, se diseña un plan de formación corporativa, garantizando acceso a capacitaciones mediante plataformas digitales.

- **967.445 horas de formación impartidas en 2025,** con un promedio de 40 horas por colaborador, representando un incremento del 14% respecto año anterior.
- **Uso de LinkedIn Learning:** Alianza estratégica que permite a los colaboradores acceder a más de 17.000 cursos en liderazgo, inteligencia artificial, metodologías ágiles, análisis de datos y ciberseguridad. En 2025, se completaron más de 68.224 cursos, para un total de 18 horas promedio por colaborador, con un crecimiento del 26.34% respecto a 2024.
- **Formación en liderazgo:** Más de 160.000 horas de capacitación para fortalecer habilidades gerenciales, a través de 60 programas en toda la región.

Desde 2011, el **Grupo BAC** ha consolidado un proceso robusto de gestión y desarrollo del talento, mediante el cual se han identificado más de 5,300 colaboradores con alto potencial y perfil de sucesión, de los cuales el 83% continúa aportando a la organización. Este proceso ha sido fundamental para asegurar la continuidad del negocio, permitiendo cubrir 78 posiciones críticas e impulsar más de 2,000 promociones mediante concursos abiertos.

De estos roles, el 49% corresponde a mujeres y el 50% a hombres, reflejando nuestro compromiso con la equidad de género.

La escucha como eje de la experiencia del talento

La transformación de la experiencia de los colaboradores comienza con escucharlos atentamente. Grupo BAC cuenta con diferentes canales para hacer efectivo este objetivo:

Programa VOX

canal principal para la recopilación de retroalimentación a través de encuestas a lo largo del ciclo de vida del colaborador y otras periódicas que evalúan el clima organizacional

Estudios internos y externos para mediciones cuantitativas adhoc

Ccanales para escuchar sobre temas específicos y participación en estudios externos.

Talleres

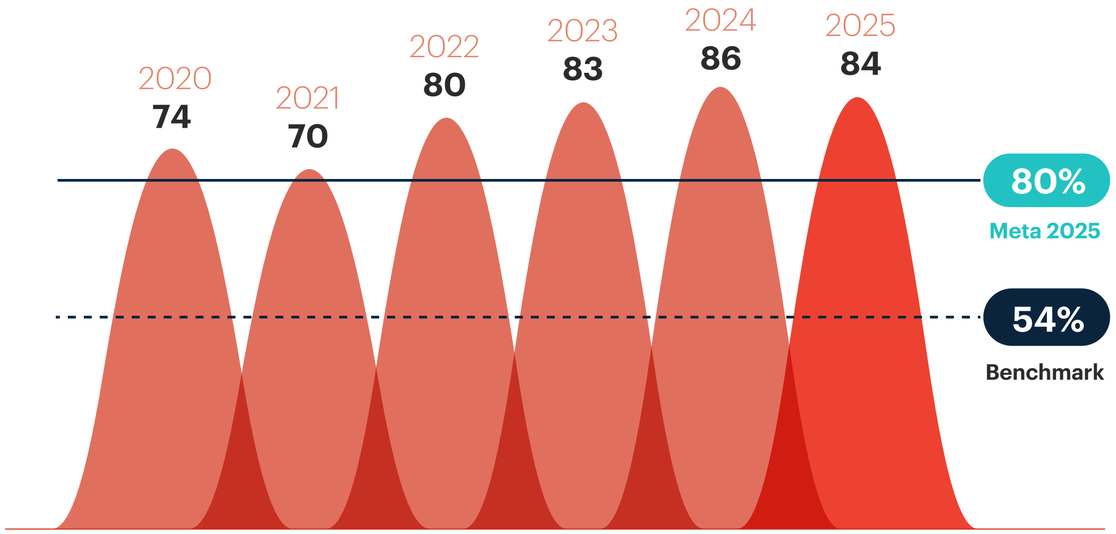
Se utilizan para profundizar en temas que son importantes para los colaboradores o son identificados como oportunidades de mejora, así como método colaborativo para generar ideas.

Entrevistas uno a uno

Realizadas cuando amerita para profundización en temas de dolor o investigación.

Evolución de eNPS

Resultado eNPS encuesta de Clima Organizacional



Las encuestas del Programa VOX fueron fundamentales en 2025 para guiar las acciones de mejora que se realizaron y que se planean para 2026.

Una de las métricas base más importante para entender cómo está la experiencia del colaborador es la métrica eNPS (Employee Net Promoter Score), que mide qué tanto ellos recomiendan al grupo como un buen lugar para trabajar. En la encuesta de Clima realizada en noviembre, todas las operaciones obtuvieron resultados mayores a 79 y el resultado regional fue de 84, cumpliendo así con la meta propuesta y superando al benchmark por 26 puntos. La encuesta fue completada por 17,333 colaboradores; lo que representa una tasa de respuesta de 91%.

Índice de Conexión BAC

Adicional al eNPS y como parte de la mejora continua en las formas de escucha y medición de la satisfacción de los colaboradores, en 2025 se implementó una métrica nueva para los pulsos y estudios de clima organizacional. La métrica es el Índice de Conexión BAC.

Este índice está basado en metodología validada por el Medallia Institute que sugiere medir el compromiso de los colaboradores a partir de seis dimensiones: permanencia, orgullo, entusiasmo, sentido de realización/logro, recomendación y sentirse valorado.

Entre los análisis que se obtuvieron de la implementación de la métrica, destaca la capacidad de conocer qué tanto la organización logra conectar a los colaboradores a través de experiencias significativas, que los hagan sentirse valorados, creando vínculos que fortalecen su sentido de pertenencia, pasión y motivación. El resultado del Índice de Conexión BAC medido en noviembre fue de 79% a nivel de todo el grupo, lo que refleja el porcentaje de colaboradores que tienen un nivel de conexión con el Grupo alto o muy alto.



Dimensiones evaluadas

- Orgullo
- Permanencia
- Entusiasmo
- Realizado
- Valorado
- Recomendación

Colaboradores con alta Conexión BAC **79%** Encuesta de Clima Organizacional 2025

Dentro de la encuesta también existen otros temas que se evalúan que son analizados y alimentan planes de acción a través de la organización a través de puntos de enlaces con las diferentes áreas y metodologías colaborativas.



Compensación salarial

Desde las áreas de Compensación y los distintos foros de la organización, se han gestionado procesos alineados con los objetivos estratégicos y valores corporativos, garantizando la eficiencia operativa y la satisfacción de los colaboradores.

Vinculación con la eficiencia financiera

- Implementación de políticas corporativas para la estructura organizacional.
- Implementación de lineamientos corporativos para la gestión de comisiones.
- Integración y análisis exhaustivo de los recursos internos y externos.
- Optimización de los niveles jerárquicos y span (span of control) de control en áreas nuevas y existentes.
- Implementación de metodologías de bandas organizacionales de puestos.

Mejoras en la experiencia del colaborador

- Gobierno corporativo para optimizar condiciones de seguros médicos y de vida.
- Administración equitativa y competitiva de aumentos salariales.
- Asesoría en estructura y compensación en proyectos estratégicos, como la segmentación de clientes.
- Evaluación del impacto de los beneficios en la calidad de vida de los colaboradores.

Alineamiento estratégico con la gestión del desempeño

- Gobierno corporativo de la política corporativa de desempeño.
- Realización de más de 8,902 conversaciones de seguimiento de objetivos entre líderes y colaboradores en 2025.
- Incremento de 5 puntos en la encuesta anual de eNPS.
- Optimización de herramientas para el seguimiento de objetivos organizacionales.
- Ejecución de programas de capacitación para líderes y colaboradores.

Proceso de Desempeño

El proceso de desempeño de Grupo BAC se trabaja mediante un sistema corporativo que integra objetivos, evaluaciones y registro de conversaciones (Balance Score Card), lo que permite dar trazabilidad al progreso y mantener criterios homogéneos en toda la región.



1 Gestión por objetivos

El ciclo inicia con la definición de objetivos estratégicos e individuales alineados a las prioridades de Grupo BAC. Este enfoque permite:

- Garantizar claridad sobre los resultados esperados.
- Vincular objetivos individuales con los objetivos organizacionales.
- Contar con un marco homogéneo para medir el desempeño en la región.

El seguimiento periódico facilita la identificación de avances, ajustes y oportunidades de desarrollo.

2 Evaluación del desempeño

La valoración se estructura en 90°, integrando dos perspectivas esenciales:

Autoevaluación: cada persona analiza su avance, registra el cumplimiento de objetivos y reflexiona sobre su desempeño.

Evaluación del liderazgo: la jefatura valida la información, valora competencias organizacionales y emite una calificación basada en evidencias.

Esta estructura asegura un proceso claro y consistente, orientado a resultados y útil para decisiones de desarrollo y compensación dentro de la organización.

3 Conversaciones ágiles orientadas a resultados

Durante el ciclo se promueven conversaciones ágiles entre líderes y personas colaboradoras, registradas en el sistema corporativo. Estos espacios:

Aseguran seguimiento continuo de objetivos.

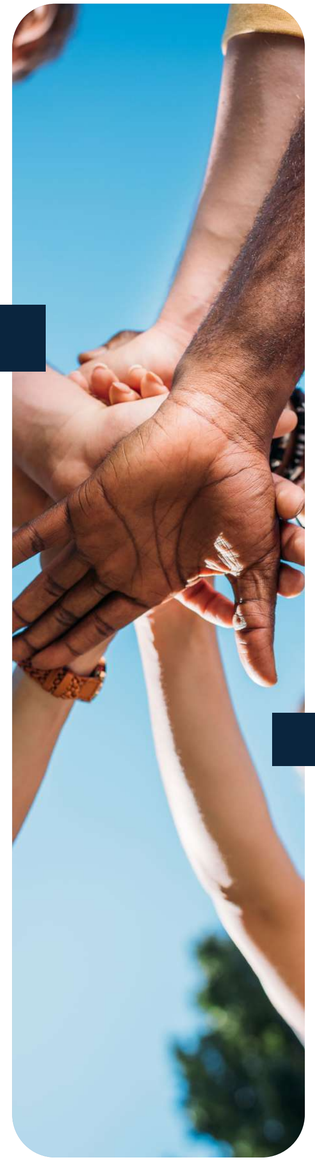
Generan retroalimentación oportuna y accionable.

Impulsan planes de desarrollo a corto y mediano plazo.

Fortalecen la claridad sobre expectativas y prioridades.

La documentación de los acuerdos aporta trazabilidad y mejora la toma de decisiones basada en información actualizada.

Diversidad e inclusión



Gobernanza, cultura e impacto

Durante 2025, Grupo BAC dio continuidad a la implementación de su Política Corporativa de Diversidad e Inclusión (DEI), reafirmando su compromiso con la equidad y la construcción de entornos laborales accesibles e inclusivos en toda la operación regional. Este enfoque se mantuvo alineado con el Código de Ética, la estrategia de sostenibilidad y los objetivos corporativos, asegurando coherencia entre la visión estratégica y su ejecución en los distintos países.

Índice de Diversidad, Equidad e Inclusión (I-DEI)

Como parte de la evolución del modelo de gestión de la DEI, se diseñó el Índice de Diversidad, Equidad e Inclusión (I-DEI) como un indicador que permite medir, de manera integral y comparable entre países, el grado de avance en la implementación de la estrategia corporativa de DEI. A través de este índice, Grupo BAC consolida el cumplimiento de metas definidas para las áreas de Talento y Cultura, alineadas con las dimensiones prioritarias de la diversidad y con el enfoque corporativo de sostenibilidad, reflejando cómo los compromisos asumidos se traducen en acciones concretas, sostenidas y verificables en los distintos países.

El impulso y desarrollo del I-DEI surge del trabajo articulado entre Talento y Cultura y Sostenibilidad, como áreas habilitadoras para la integración de la DEI en la gestión del capital humano. Esta articulación ha permitido fortalecer la trazabilidad entre los compromisos estratégicos, la ejecución operativa y la medición de resultados, consolidando un enfoque más estructurado, basado en evidencias y con alcance regional.

El índice integra metas asociadas a diversas dimensiones de la diversidad, tales como equidad de género, personas con discapacidad, diversidad generacional, multiculturalidad, diversidad sexual, así como el fortalecimiento de capacidades organizacionales en DEI. La medición se realiza de forma anual, con seguimiento periódico del avance, y las ponderaciones y prioridades son aprobadas por el Foro Ejecutivo de DEI, integrado por representantes de la Alta Dirección.

En el marco de la implementación del Índice Diversidad, Equidad e Inclusión (I-DEI), durante el período de reporte las áreas de Talento y Cultura y Sostenibilidad ejecutaron acciones orientadas a fortalecer una gestión de personas más inclusiva, sistemática y basada en datos.

Logros 2025

+10k Participantes en el Short Set de Washington, para la identificación de barreras en el lugar de trabajo.

+9k Personas realizaron el mapeo multicultural.

+11,5k Personas capacitadas en Cultura de respeto.

7k Respuestas acerca de preferencias comunicacionales por generación

59 Ajustes razonables realizados para inclusión

16 Espacios de encuentro entre generaciones

50 Mentorías inversas



Mapeos para conocer y enfocar

Durante 2025, se aplicó un set de encuestas con el objetivo de conocer más acerca de la diversidad de la Gente BAC. Una de ellas fue el Short Set de Washington, herramienta estandarizada y probada a nivel global, que permite identificar de manera sencilla y precisa las diferentes discapacidades, facilitando la toma de decisiones justas y la creación de entornos laborales más inclusivos, esta encuesta fue respondida por más de 10,400 personas.

La Encuesta de Multiculturalidad, con cerca de 8,950 participaciones, nos permitió captar información clave para orientar acciones dirigidas a la eliminación de barreras y al reconocimiento de la diversidad cultural presente en Grupo BAC. De forma complementaria, se realizaron encuestas sobre preferencias de comunicación por generación, con más de 6,900 respuestas.

Entornos laborales más diversos e inclusivos

Inclusión para personas con discapacidad, se ejecutaron 59 ajustes razonables en nuestras oficinas, por ejemplo: la señalización de áreas de trabajo para facilitar una atención adecuada en casos de evacuación (Nicaragua); la habilitación de parqueos adicionales para uso exclusivo de personas con discapacidad y/o mujeres en embarazo en el Centro de Operaciones Empresariales (COE) (Guatemala); y la implementación de sistemas de audio y Braille en los ascensores de los edificios (Costa Rica), como respuesta a necesidades identificadas en 2024.

Se desarrollaron al menos 16 espacios de encuentro generacionales y 50 procesos de mentoría bidireccional, orientados a promover el diálogo, el entendimiento y la colaboración entre personas de distintas generaciones.

De manera transversal, y como parte del compromiso institucional por construir un lugar de trabajo respetuoso de las diversidades, más de 11,000 personas completaron el curso virtual “Cultura de respeto en el lugar de trabajo”, fortaleciendo una comprensión compartida sobre comportamientos esperados y contribuyendo a consolidar una cultura organizacional basada en el respeto y la inclusión.



Gobernanza DEI en la región

La estrategia de DEI es respaldada y supervisada desde el más alto nivel por medio del Foro Ejecutivo de DEI. Para el despliegue táctico, seguimiento y participación de todas las áreas involucradas, el Foro Técnico y el Foro Aliado complementan esta robusta estructura de gobernanza, para velar por el alineamiento corporativo y la articulación de las iniciativas.

Durante 2025 y como parte de un proceso de evolución y fortalecimiento de su gobernanza local en materia de Diversidad e Inclusión, se crearon comités o foros locales de DEI.

	Nombre de la instancia	Rol
BAC Guatemala	Foro de Diversidad e Inclusión	Articula una visión integral de la diversidad, reconociendo múltiples dimensiones como género, etnia, generaciones, discapacidad y multicultural. Impulsa acciones para la comunicación inclusiva, ajustes razonables inclusión laboral, destacando el desarrollo de alianzas estratégicas con organizaciones especializadas.
BAC Honduras	Comité de Diversidad	Promueve iniciativas con énfasis en la diversidad multicultural e intergeneracional. A través de talleres, seminarios web y programas formativos, impulsa una cultura interna caracterizada por una mayor apertura, participación y diálogo respetuoso entre los equipos.
BAC Costa Rica	Comité de Diversidad e Inclusión	Ha definido siete pilares estratégicos: estrategia y gobernanza, cultura, accesibilidad, reclutamiento inclusivo y servicio al cliente; a partir de los cuales, implementa planes de acción, mecanismos de seguimiento y acciones transversales.

En conjunto, el funcionamiento de los comités y/o foros país evidencia un proceso de consolidación del enfoque DEI en la región durante 2025. Estos espacios fortalecen la planificación, ejecución y medición de iniciativas, demostrando una mayor capacidad de articulación interna, generación de alianzas y orientación a resultados, lo que refuerza la contribución de la diversidad, la equidad y la inclusión a la sostenibilidad y al desempeño organizacional de largo plazo.



Comunidades aliadas y su impulso de la DEI

Durante 2025, las comunidades aliadas consolidaron su rol como un mecanismo clave de sensibilización, movilización y generación de impacto cultural dentro de la organización.

A lo largo del año, estas comunidades fortalecieron su capacidad de planificación, ejecución y seguimiento de iniciativas, lo que permitió una contribución más directa y medible a la cultura organizacional y a los objetivos estratégicos de diversidad e inclusión de Grupo BAC.

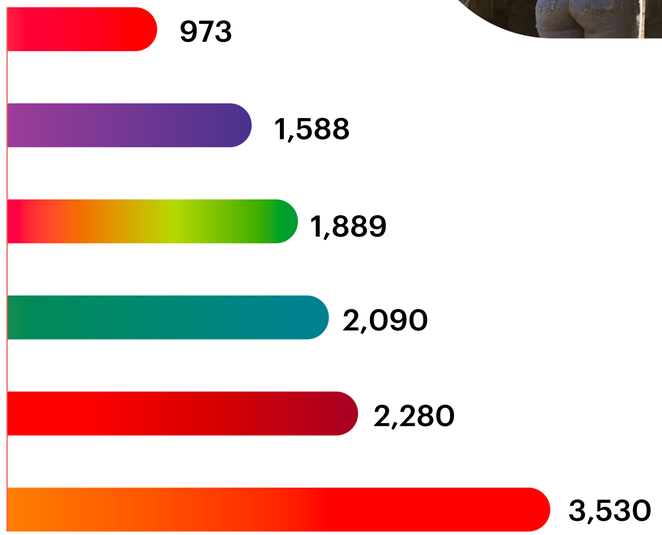
Las comunidades aliadas alcanzaron 2,675 personas aliadas activas y ejecutaron 35 iniciativas alineadas con sus planes de trabajo establecidos. Asimismo, registraron un alto nivel de interacción digital a través de Viva Engage, reflejado en miles de visualizaciones, reacciones y personas alcanzadas, evidenciando su capacidad de amplificar los mensajes de diversidad e inclusión más allá de su base directa de aliados.

Las actividades impulsadas lograron una participación significativa en 12 espacios presenciales y virtuales, superando de forma consistente el número de personas aliadas y posicionándose como plataformas abiertas de sensibilización y diálogo. Este desempeño refleja una evolución del modelo hacia una gestión más estructurada de iniciativas, con mayor claridad en objetivos, alcance y resultados.

Las cinco Comunidades Aliadas continuaron abordando de manera complementaria las distintas dimensiones de la diversidad. Smart Gender Equality impulsó acciones orientadas a la equidad de género y el desarrollo del talento femenino. Generaciones BAC promovió el entendimiento intergeneracional y la colaboración. BAC sin barreras lideró iniciativas de accesibilidad y ajustes razonables. BAChangers fomentó el reconocimiento de la diversidad cultural y BAC +Diverso fortaleció la cultura de respeto hacia la diversidad sexual y de género.

Alcance comunidades aliadas 2025





Este enfoque integral permitió fortalecer una cultura organizacional más consciente, empática e inclusiva, consolidando a Grupo BAC como una organización que integra la diversidad y los derechos humanos como elementos transversales de su gestión y su toma de decisiones.

En conjunto, los avances alcanzados reflejan la consolidación de un modelo integrado de gestión de la diversidad, la equidad y la inclusión, en el que el I-DEI, las Comunidades Aliadas y las acciones lideradas por Talento-Cultura y Sostenibilidad se refuerzan mutuamente, consolidando la DEI como un pilar estructural de la gestión sostenible de la organización.

Alcance Digital

12,350

Personas alcanzadas a través de 126 publicaciones en Viva Engage

Red de Aliados

2,967

Personas aliadas comprometidas activamente con la cultira de inclusión

96,733

Vistas Totales en Viva Engage

4,883

Participantes en Actividades

90

Sesiones de Equipo Realizadas

Posibilidades BAC

Posibilidades BAC es la iniciativa cuyo objetivo es contribuir a la mejora en la calidad de vida y bienestar de nuestra gente BAC, mediante un acompañamiento focalizado, con énfasis en la desactivación de necesidades prioritarias.

La ejecución de estas acciones, se desarrollaron, buscando asegurar consistencia regional en la atención, seguimiento y registro de resultados, así como fortalecer la articulación con áreas internas y aliados externos cuando la solución requería capacidades especializadas y ajustadas al contexto local en cada país.

Durante el período 2024–2025, el programa Posibilidades BAC consolidó su enfoque de atención integral, avanzando de la identificación de 604 personas en condición de pobreza hacia resultados tangibles en la mejora de su bienestar. En 2024 se logró atender a 530 personas, sentando las bases para un acompañamiento estructurado y continuo. Este esfuerzo permitió que, al corte de 2025, 435 personas desactivaran al menos una necesidad prioritaria, mientras 393 continúan recibiendo atención activa, garantizando la sostenibilidad de los avances alcanzados. En conjunto, estos resultados reflejan un 86% de avance en la gestión de necesidades, evidenciando la evolución del programa desde la identificación y atención inicial hacia impactos concretos y medibles en la calidad de vida de las personas.

Posibilidades

Durante 2025, 389 personas recibieron atención en Posibilidades BAC; 254 personas desactivaron dos o más necesidades, reflejando avances hacia una atención más integral, donde el acompañamiento no se limita a resolver un solo reto, sino que habilita progresos simultáneos en distintas dimensiones de la vida.

En total, se desactivaron 796 necesidades. Este indicador permite dimensionar no solo el alcance, sino también la intensidad del acompañamiento y la capacidad del programa para responder a situaciones complejas que suelen presentarse de manera acumulada.

2024

604
Identificadas en condición Pobreza

530
Atendidas

435
1 necesidad desactivada

2025

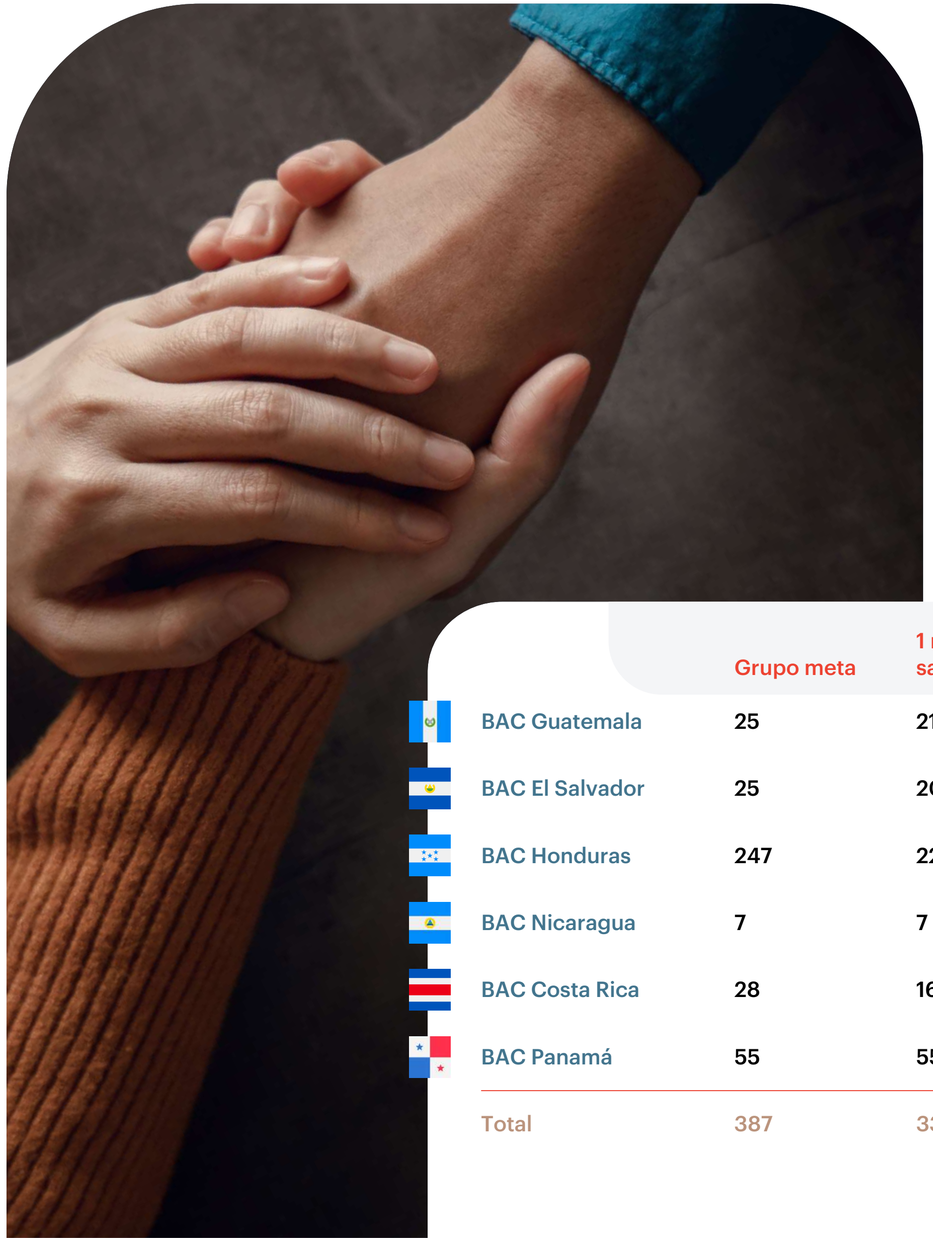
393
En atención

86%

- **339** pax — 1
- **254** pax — 2

Necesidades desactivadas





En términos de distribución, BAC Honduras concentró la mayor parte del grupo meta (247 personas, cerca de 64%), seguida por BAC Panamá (55.14%), BAC Costa Rica (28.7%), BAC Guatemala (25.6%), BAC El Salvador (25.6%) y BAC Nicaragua (7.2%). Esta composición reafirma la importancia de ajustar capacidades operativas y alianzas locales para sostener la atención en los países con mayor demanda, sin perder consistencia en el modelo corporativo.

El perfil de necesidades desactivadas evidencia prioridades claras. La dimensión de salud representó la mayor proporción (371 necesidades, cerca de 47% del total), seguida por alto endeudamiento (20%) y educación (13%). También se registraron necesidades relacionadas con vivienda (63.8%), empleo (54.7%) y asesoría legal (42.5%). Este patrón reafirma que la salud, la estabilidad financiera y el acceso a oportunidades educativas continúan siendo motores principales del bienestar y la estabilidad familiar, y orienta la priorización de recursos del programa.

	Grupo meta	1 necesidad satisfecha	2 o + necesidades	Alto endeudamiento	Vivienda	Educación	Empleo	Salud	Asesoría legal
BAC Guatemala	25	21	20	0	3	1	4	15	2
BAC El Salvador	25	20	0	4	5	8	0	10	0
BAC Honduras	247	220	216	120	37	85	1	329	35
BAC Nicaragua	7	7	7	2	0	0	1	6	4
BAC Costa Rica	28	16	11	3	4	11	11	8	0
BAC Panamá	55	55	0	30	11	0	37	0	1
Total	387	339	254	159	63	105	54	371	42









Acciones positivas

El programa de voluntariado “Acciones Positivas” tiene como objetivo facilitar oportunidades para que la Gente BAC conecte con su propósito personal, desarrolle habilidades clave para su crecimiento personal y profesional y, al mismo tiempo, contribuya al propósito institucional de reimaginar la banca para generar prosperidad en las comunidades que servimos. Durante 2025, el programa alcanzó resultados significativos que reflejan el compromiso, la dedicación y el impacto positivo generado por la Gente BAC.

Estos avances fortalecen el papel del banco como actor socialmente responsable y reafirman su compromiso de seguir impulsando iniciativas que generen valor en las comunidades donde opera.

Entre las principales actividades realizadas destacan iniciativas de impacto ambiental positivo, como jornadas de recolección de residuos y acciones de reforestación. Asimismo, se desarrollaron procesos de asesoría y acompañamiento técnico, así como espacios de entrenamiento, mentoría y capacitación dirigidos a mujeres empresarias, pymes, jóvenes, organizaciones no gubernamentales y otros públicos clave para BAC.

Voluntariado	Estratégico	Comunitario	Total
Total de horas	12,892	7,498	**20,390**
Total de participantes	3,464	1,725	**5,189**

BAC HOLDING CORP

Anexos

INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO



Índice Junta de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad *(SASB por sus siglas en inglés)*

Banca Comercial • Temas y métricas de divulgación de sostenibilidad

Tema	Parámetro De Contabilidad	Sección de este informe	Página
Seguridad de datos	**FN-CB-230a.1** (1) Número de filtraciones de datos, (2) porcentaje que implica información de identificación personal (PII), (3) número de titulares de cuentas afectados	Ciberseguridad y Protección de Datos.	102 112
	FN-CB-230a.2 Descripción del enfoque para identificar y abordar los riesgos para la seguridad de los datos	Ciberseguridad y Protección de Datos.	102 112
Inclusión financiera y desarrollo de capacidades	**FN-CB-240a.1** (1) número y (2) cuantía de los préstamos pendientes cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad.	Fortalecimiento de pymes BAC cuenta con una cartera enfocada en brindar valor positivo a empresas medianas, pequeñas y microempresas: **Cartera** / **Saldo activo a diciembre 2025 (en dólares americanos)** / **Cantidad de operaciones** Microempresa / US$732 millones / 36,000 Empresa pequeña / US$720 millones / 13,000 Empresa mediana / US$1,044 millones / 11,000	94
	FN-CB-240a.2 (1) Número y (2) cuantía de los préstamos vencidos e improductivos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad	Del total de la cartera pyme, se detalla a continuación el porcentaje con mora superior a 30 días al cierre de diciembre 2025: **Cartera** / **% de mora sobre cartera neta** Microempresa / 2.6% Empresa pequeña / 2.7% Empresa mediana / 1.9%	94

Tema	Parámetro De Contabilidad	Sección de este informe	Página
Inclusión financiera y desarrollo de capacidades	**FN-CB-240a.3** Número de cuentas corrientes minoristas sin coste proporcionadas a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados.	BAC trabaja en el desarrollo de una estructura de datos que permita mostrar información asociada a la solicitada en este indicador.	
	FN-CB-240a.4 Número de participantes en iniciativas de educación financiera para clientes no bancarizados, infrabancarizados o desatendidos.	Fortalecimiento de pymes Educación e inclusión financiera digital para personas.	94 153
Incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernanza en el análisis crediticio	**FN-CB-410a.2** Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa (ESG) en el análisis de crédito	Riesgo Ambiental y Social Estrategia climática **Ejercicios macroeconómicos y pruebas de tensión** Se mantienen los ejercicios trimestrales que contemplan factores macroeconómicos tradicionales, revisados por especialistas externos, como parte del proceso de gestión de riesgos.	24 121
	FN-CB-410b.1 Emisiones brutas absolutas financiadas, desagregadas por (1) Alcance 1, (2) Alcance 2 y (3) Alcance 3. **FN-CB-410b.2** Exposición bruta para cada industria por clase de activo. **FN-CB-410b.3** Porcentaje de exposición bruta incluido en el cálculo de emisiones financiada. **FN-CB-410b.4** Descripción de la metodología utilizada para calcular las emisiones financiadas.	Estrategia climática	121

Tema	Parámetro De Contabilidad	Sección de este informe	Página
Ética empresarial	**FN-CB-510a.1** Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria financiera.	En el marco del estándar de ética empresarial, durante el año 2025 no existieron procedimientos judiciales en donde se hayan reportado pérdidas monetarias relacionadas a temas como fraude a nivel empresarial (cometidos por parte de Directores o Altos Ejecutivos), uso de información privilegiada de parte de Directores o Altos Ejecutivos para la compra y venta de acciones, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis a nivel corporativo ni otras obligaciones legales ni reglamentarias a nivel de ética empresarial.	
	FN-CB-510a.2 Descripción de las políticas y los procedimientos de denuncia de irregularidades.	Línea Ética	67
Riesgo Sistémico	**FN-CB-550a.1** Puntuación en la evaluación de banco de importancia sistémica mundial (G-SIB), por categoría.	No estamos catalogados como un banco globalmente sistémico por el Financial Stability Board. Los indicadores mencionados no son reportados a las autoridades reguladoras ni se hacen públicos. Asimismo, en los países donde tenemos presencia, no existe una regulación específica para el cálculo de importancia sistémica a nivel nacional, salvo en Costa Rica, Honduras y Nicaragua, donde se ha publicado la metodología correspondiente.	
	FN-CB-550a.2 Descripción del enfoque para la incorporación de los resultados de la planificación de la adecuación del capital de las pruebas de resistencia obligatorias y voluntarias, la estrategia corporativa a largo plazo y otras actividades comerciales	BAC cuenta con una metodología que permite de forma semestral realizar ejercicios de pruebas de tensión. En 2025 se inició la creación de un nuevo modelo y la actualización de las fuentes utilizadas, con el objetivo de mejorar la precisión en la estimación de impactos climáticos sobre la cartera crediticia corporativa.	

Métricas de actividad

Métricas de actividad	Resultado

FN-CB-000.A
(1) Número y (2) valor de las cuentas corrientes y de ahorro por segmento: (a) personal y (b) pequeña empresa.

Cartera	Personas	PYMES
Saldo de cuentas corrientes	US$229 millones	US$16 millones
Número de cuentas corrientes	58,600	6,600
Saldo de cuentas de ahorros	US$726 millones	US$27 millones
Número de cuentas de ahorros	1,501,510	32,000

Datos a octubre 2025.

FN-CB-000.B
(1) Número y (2) valor de los préstamos por segmento: (a) personal, (b) pequeñas empresas y (c) corporativo

Cartera	Personas	PYMES	Corporativo
Saldo de préstamos	US$8,500 millones	US$2,495 millones	US$10,810 millones
Número de préstamos	519,700	60,900	20,800

Índices IFRS S1, S2 y TCFD

IFRS S1 - Requisitos generales para la divulgación de información financiera relacionada con la sostenibilidad

Área temática	Subárea		Sección de este informe	Página
Gobernanza	IFRS S1.26	Describir los procesos y controles de gobernanza utilizados para supervisar y gestionar los riesgos y oportunidades de sostenibilidad.	Gobierno Corporativo, Gestión integral de riesgos, Gobernanza de los asuntos ambientales, sociales y climáticos.	50 22 72
	IFRS S1.27	Describir las responsabilidades del órgano de gobernanza y de la gerencia en la supervisión, gestión y seguimiento de los riesgos y oportunidades de sostenibilidad.		
Estrategia	IFRS S1.28	Explicar la estrategia de la entidad para gestionar los riesgos y oportunidades de sostenibilidad.	Estrategia y Modelo de Negocio, Doble materialidad, Gestión integral de riesgos, Gobierno Corporativo.	69 79 22 50
	IFRS S1.29	Explicar los riesgos y oportunidades de sostenibilidad y sus efectos en el modelo de negocio, estrategia, finanzas y resiliencia de la entidad.		
	IFRS S1.30	Describir los riesgos y oportunidades de sostenibilidad, sus horizontes temporales y cómo la entidad define y usa esos plazos en su planificación estratégica.	En proceso, se informará avances en próxima divulgación.	
	IFRS S1.31	Explicar los factores que determinan los horizontes temporales de corto, medio y largo plazo según las características del sector y la planificación estratégica.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
	IFRS S1.32	Describir los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en el modelo de negocio y cadena de valor, indicando dónde se concentran.	Estrategia y Modelo de Negocio, Doble materialidad, Gestión sostenible de nuestra cadena de suministro.	69 79 88
	IFRS S1.33	Explicar cómo la entidad responde y planea responder a los riesgos y oportunidades de sostenibilidad, el progreso de sus planes y las compensaciones consideradas en la toma de decisiones.	Estrategia y Modelo de Negocio, Doble materialidad.	69 79
	IFRS S1.34	Describir los efectos financieros actuales y previstos de los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad.	En proceso, se informará avances en próxima divulgación.	

Área temática	Subárea		Sección de este informe	Página
Estrategia	IFRS S1.35	Detallar cómo los riesgos y oportunidades de sostenibilidad afectan y se espera que afecten la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo, incluyendo impactos, riesgos significativos y planes de inversión y financiación.	En proceso, se informará avances en próxima divulgación.	
	IFRS S1.36	Permitir revelar un único valor o un rango al presentar información cuantitativa.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
	IFRS S1.37	Usar información razonable y un enfoque proporcional a las capacidades de la entidad al preparar los efectos financieros previstos de riesgos u oportunidades de sostenibilidad.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
	IFRS S1.38	Omitir información cuantitativa cuando los efectos financieros no puedan identificarse por separado o su medición sea demasiado incierta para ser útil.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
	IFRS S1.39	Omitir información cuantitativa cuando la entidad no cuente con las habilidades, capacidades o recursos necesarios para elaborarla.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
	IFRS S1.40	Explicar por qué no se proporciona información cuantitativa y ofrecer información cualitativa y, cuando sea útil, cuantitativa combinada sobre los efectos financieros de sostenibilidad.	En proceso, se informará avances en próxima divulgación.	
	IFRS S1.41	Evaluar y revelar la resiliencia de la estrategia y el modelo de negocio frente a riesgos de sostenibilidad, indicando el enfoque, el horizonte temporal y, cuando corresponda, datos cuantitativos.	En proceso, se informará avances en próxima divulgación.	
	IFRS S1.42	Revelar la resiliencia frente a riesgos específicos de sostenibilidad según lo requieran otras Normas NIIF, incluyendo el uso de análisis de escenarios cuando corresponda.	Orientación adicional: no requiere divulgación	

Área temática	Subárea		Sección de este informe	Página
Gestión del riesgo	IFRS S1.43	Describir cómo la entidad identifica, evalúa, prioriza y supervisa los riesgos y oportunidades de sostenibilidad, y cómo estos procesos se integran en su gestión global de riesgos.	Gestión integral de riesgos.	22
	IFRS S1.44	Describir los procesos y políticas para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades de sostenibilidad, y cómo se integran en la gestión global de riesgos.		
Métricas y objetivos	IFRS S1.45	Describir el desempeño de la entidad frente a sus riesgos y oportunidades de sostenibilidad, incluyendo el progreso hacia sus objetivos establecidos o requeridos.	Estrategia y Modelo de Negocio, Doble materialidad, Finanzas Sostenibles, Conducta Ética, Clima y Naturaleza, Comunidades, Bienestar.	69 79 104 111 114 153 162
	IFRS S1.46	Revelar las métricas requeridas y las que la entidad utiliza para medir, supervisar y evaluar sus riesgos y oportunidades de sostenibilidad, incluyendo el progreso hacia sus objetivos.		
	IFRS S1.47	Identificar las métricas aplicables usando el juicio descrito en los párrafos 57 y 58 cuando no exista una norma NIIF específica para ese riesgo u oportunidad.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
	IFRS S1.48	Incluir métricas sectoriales asociadas a modelos de negocio, actividades o características propias del sector industrial.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
	IFRS S1.49	Identificar la fuente y la métrica cuando provengan de un marco distinto a las Normas NIIF de Sostenibilidad.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
	IFRS S1.50	Explicar cómo se define, calcula, valida y sustenta cualquier métrica desarrollada internamente, incluyendo su origen, tipo, método, datos y supuestos.	Estrategia y Modelo de Negocio, Doble materialidad, Finanzas Sostenibles, Conducta Ética, Clima y Naturaleza, Comunidades, Bienestar.	
	IFRS S1.51	Revelar cada objetivo de sostenibilidad junto con su métrica, periodo, base de medición, hitos, resultados, tendencias y revisiones realizadas.		69 79 104

Área temática	Subárea		Sección de este informe	Página
Métricas y objetivos	IFRS S1.52	Mantener definiciones y cálculos de métricas consistentes en el tiempo y aplicar los requisitos del párrafo B52 cuando se reemplacen o redefinan.	Estrategia y Modelo de Negocio, Doble materialidad, Finanzas Sostenibles, Conducta Ética, Clima y Naturaleza, Comunidades, Bienestar.	111 114 153 162
	IFRS S1.53	Etiquetar métricas y objetivos con nombres y descripciones claras, precisas y significativas.		

IFRS S2 - Divulgaciones relacionadas con el clima y Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD por sus siglas en inglés)

Área temática S2 y TCFD	Subárea		Sección de este informe	Página
Gobernanza	IFRS S2.5	Describir cómo la entidad gobierna y supervisa los riesgos y oportunidades climáticos.	Gobernanza del Cambio Climático, Gobernanza de los asuntos ambientales, sociales y climáticos, Gestión integral de riesgos.	122 72 22
	IFRS S2.6	Identificar y describir las responsabilidades, procesos y roles de gobernanza y gerencia en la supervisión de riesgos y oportunidades climáticos.		
	IFRS S2.7	Evitar duplicar información revelando una gobernanza integrada cuando los riesgos y oportunidades de sostenibilidad se gestionen de forma conjunta.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
Estrategia	IFRS S2.8	Explicar la estrategia de la entidad para gestionar los riesgos y oportunidades climáticos.	Estrategia climática	121
	IFRS S2.9	Revelar los riesgos y oportunidades climáticos y explicar sus efectos actuales y previstos en el modelo de negocio, la estrategia, las finanzas y la resiliencia de la entidad.		
	IFRS S2.10	Identificar y describir los riesgos y oportunidades climáticos, su tipo: riesgos físicos o de transición, sus horizontes temporales y cómo la entidad define y usa esos plazos en su planificación estratégica.		

Área temática S2 y TCFD	Subárea		Sección de este informe	Página
Estrategia	IFRS S2.11	Usar toda la información razonable y disponible para identificar riesgos y oportunidades climáticos sin incurrir en costos o esfuerzos desproporcionados.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
	IFRS S2.12	Considerar los temas sectoriales de la Guía de Aplicación de la NIIF S2 al identificar riesgos y oportunidades climáticos.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
	IFRS S2.13	Describir los efectos actuales y previstos de los riesgos y oportunidades climáticos en el modelo de negocio y cadena de valor, indicando dónde se concentran.	Estrategia climática.	121
	IFRS S2.14	Explicar cómo la estrategia de la entidad responde a los riesgos y oportunidades climáticos, incluyendo cambios, esfuerzos de mitigación/ adaptación, planes de transición y recursos asignados.		
	IFRS S2.15	Describir los efectos financieros actuales y previstos de los riesgos y oportunidades climáticos en la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad.	En proceso, se informará avances en próxima divulgación.	
	IFRS S2.16	Detallar cómo los riesgos y oportunidades climáticos afectan y se espera que afecten la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo, incluyendo impactos, riesgos significativos, planes de inversión y cambios previstos.		
	IFRS S2.17	Permitir que la entidad use un único valor o un rango al presentar información cuantitativa.	Orientación adicional: no requiere divulgación	
	IFRS S2.18	Usar información razonable y un enfoque proporcional a las capacidades de la entidad al elaborar los efectos financieros previstos de riesgos y oportunidades climáticos.	Orientación adicional: no requiere divulgación	
	IFRS S2.19	Omitir información cuantitativa cuando los efectos financieros climáticos no puedan identificarse por separado o su medición sea demasiado incierta para resultar útil.	Orientación adicional: no requiere divulgación	

Área temática S2 y TCFD	Subárea		Sección de este informe	Página
Estrategia	IFRS S2.20	Omitir la información cuantitativa cuando la entidad no cuente con las habilidades, capacidades o recursos necesarios para elaborarla.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
	IFRS S2.21	Explicar por qué no se proporciona información cuantitativa y ofrecer información cualitativa y, cuando sea útil, cuantitativa combinada sobre los efectos financieros climáticos.	En proceso, se informará avances en próxima divulgación.	
	IFRS S2.22	Evaluar y revelar la resiliencia climática de la estrategia y el modelo de negocio mediante análisis de escenarios, explicando implicaciones, incertidumbres, capacidad de adaptación, supuestos y parámetros utilizados.	Estrategia climática.	121
	IFRS S2.23	Considerar las métricas intersectoriales y sectoriales de la NIIF S2 al preparar la información requerida sobre estrategia, efectos y resiliencia climática.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
Gestión del riesgo	IFRS S2.24	Describir cómo la entidad identifica, evalúa, prioriza y supervisa los riesgos y oportunidades climáticos dentro de su gestión global de riesgos.	Gestión integral de riesgos.	22 124
	IFRS S2.25	Describir los procesos y políticas para identificar, evaluar, priorizar y supervisar los riesgos y oportunidades climáticos, y cómo se integran en la gestión global de riesgos.		
	IFRS S2.26	Evitar duplicar información proporcionando una descripción integrada de la gestión de riesgos cuando estos se gestionen de forma conjunta.	Orientación adicional: no requiere divulgación.	
Métricas y objetivos	IFRS S2.27	Describir las métricas y objetivos climáticos de la entidad, incluyendo su desempeño y progreso hacia el cumplimiento de dichos objetivos.	Sistema Regional de Gestión de Huellas Ambientales, Estrategia Climática.	114 121
	IFRS S2.28	Divulgar métricas intersectoriales, métricas sectoriales y los objetivos climáticos de la entidad junto con las métricas usadas para medir su progreso.		
	IFRS S2.29	Divulgar métricas intersectoriales clave, incluidas emisiones GEI, riesgos, oportunidades, inversión, precios internos de carbono y componentes de remuneración vinculados al clima.		

Área temática S2 y TCFD	Subárea		Sección de este informe	Página
Métricas y objetivos	IFRS S2.30	Usar toda la información razonable y disponible sin esfuerzos desproporcionados al preparar métricas climáticas de riesgos y oportunidades.	Orientación adicional: no requiere divulgación	
	IFRS S2.31	Referirse a los párrafos B64–B65 al preparar la información requerida sobre métricas climáticas del párrafo 29(b) a (g).	Orientación adicional: no requiere divulgación	
	IFRS S2.32	Divulgar las métricas sectoriales pertinentes según la Guía de Implementación de la NIIF S2 basadas en el sector industrial.	Gestión integral de riesgos	22
	IFRS S2.33	Revelar los objetivos climáticos de la entidad y detallar sus métricas, alcance, periodos, hitos, tipo de objetivo y alineación con acuerdos internacionales.	Sistema Regional de Gestión de Huellas Ambientales, Estrategia Climática	
	IFRS S2.34	Describir cómo se establecen, revisan y supervisan los objetivos climáticos, incluyendo validación externa, procesos de revisión, métricas y cambios realizados.		114 121
	IFRS S2.35	Informar los resultados obtenidos frente a cada objetivo climático y analizar las tendencias o cambios en ese desempeño.		
	IFRS S2.36	Detallar las características de cada objetivo de emisiones GEI, incluyendo gases cubiertos, alcances, tipo de objetivo, uso de enfoques sectoriales y el rol previsto de los créditos de carbono.		
	IFRS S2.37	Considerar métricas intersectoriales y sectoriales al identificar y reportar las métricas utilizadas para establecer y monitorear el progreso hacia los objetivos climáticos.	Orientación adicional: no requiere divulgación	

BAC HOLDING CORP

Estados financieros



INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO

Estados Financieros Separados

US Dólares Americanos

BAC HOLDING CORP

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

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de BAC Holding International Corp. (la "Compañía Matriz"), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados separados de ganancias o pérdidas, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de la Compañía Matriz al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

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

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

© 2026 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía Matriz.

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

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

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

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

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

Restricción en el uso y distribución

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

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Giroldi.

KPMG

Panamá, República de Panamá
27 de febrero de 2026

Alexis Muñoz Giroldi
Socio
C.P.A. 7021-2003

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

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	2025	2024
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		4,678,730	31,718,962
Total de depósitos en bancos	4, 5	4,678,730	31,718,962
Inversión en subsidiarias no consolidadas	6	5,549,096,591	4,983,563,918
Otras cuentas por cobrar		34	33,581
Otros activos		170,304	54,284
Total de activos		5,553,945,659	5,015,370,745
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	4, 7	526,072,875	547,824,100
Cuentas por pagar y otros pasivos	8	10,022,786	6,846,433
Total de pasivos		536,095,661	554,670,533
Patrimonio:			
Acciones comunes	9	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		2,298,738,311	1,844,224,311
Otros resultados integrales		(146,282,547)	(248,918,333)
Total del patrimonio		5,017,849,998	4,460,700,212
Total de pasivos y patrimonio		5,553,945,659	5,015,370,745

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Ganancias o Pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	2025	2024
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		201,085	68,596
Total de ingresos por intereses		201,085	68,596
Gastos por intereses:			
Obligaciones financieras		27,835,864	29,254,080
Gasto neto de intereses		(27,634,779)	(29,185,484)
Otros ingresos (gastos):			
Participación en utilidades de subsidiarias no consolidadas	6	785,789,233	696,011,615
Diferencial cambiario, neto		(1,232,030)	492,496
Total de otros ingresos, neto		784,557,203	696,504,111
Gastos de operación:			
Salarios y beneficios a empleados		346,916	343,307
Administrativos		449,019	480,279
Alquileres y gastos relacionados		8,685	8,466
Otros gastos	11	1,466,666	1,401,186
Total de gastos de operación		2,271,286	2,233,238
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		754,651,138	665,085,389
Impuesto sobre la renta corriente		(102,631)	(172,874)
Utilidad neta		754,548,507	664,912,515

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	2025	2024
Utilidad neta	754,548,507	664,912,515
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(1,054,267)	(735,804)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	494,741	(22,169)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	12,582,761	30,167,362
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(14,920,144)	(12,708,658)
Cambio neto en valor razonable	105,532,695	32,042,787
Total otros resultados integrales	102,635,786	48,743,518
Total de utilidades integrales	857,184,293	713,656,033

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

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

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminados el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio
Balance al 1 de enero de 2024	2,865,394,737	(503)	1,429,556,653	(297,661,851)	3,997,289,036
Utilidad neta	0	0	664,912,515	0	664,912,515
Otros resultados integrales:					
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(735,804)	(735,804)
Cambio neto en valor razonable de instrumentos de patrimonio	0	0	0	(22,169)	(22,169)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	30,167,362	30,167,362
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,708,658)	(12,708,658)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	32,042,787	32,042,787
Total de otros resultados integrales	0	0	0	48,743,518	48,743,518
Total de resultados integrales	0	0	664,912,515	48,743,518	713,656,033
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)
Balance al 31 de diciembre de 2024	2,865,394,737	(503)	1,844,224,311	(248,918,333)	4,460,700,212
Utilidad neta	0	0	754,548,507	0	754,548,507
Otros resultados integrales:					
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(1,054,267)	(1,054,267)
Cambio neto en valor razonable de instrumentos de patrimonio	0	0	0	494,741	494,741
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	12,582,761	12,582,761
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(14,920,144)	(14,920,144)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	105,532,695	105,532,695
Total de otros resultados integrales	0	0	0	102,635,786	102,635,786
Total de resultados integrales	0	0	754,548,507	102,635,786	857,184,293
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)
Balance al 31 de diciembre de 2025	2,865,394,737	(503)	2,298,738,311	(146,282,547)	5,017,849,998

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

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

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el año terminados el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		754,548,507	664,912,515
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gasto neto por intereses		27,634,779	29,185,484
Participación en utilidades de subsidiarias no consolidadas		(785,789,233)	(696,011,615)
Gasto de impuesto sobre la renta		102,631	172,874
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Otras cuentas por cobrar		33,547	(33,581)
Otros activos		(116,020)	(29,866)
Cuentas por pagar y otros pasivos		233,557	189,153
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		201,085	68,595
Intereses pagados	7	(17,480,761)	(17,996,472)
Dividendos recibidos		323,948,276	292,233,212
Impuesto sobre la renta pagado		(102,631)	(161,404)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		303,213,737	272,528,895
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aportes de capital en subsidiarias no consolidadas		(1,000,000)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,000,000)	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones financieras	7	(32,142,857)	0
Dividendos pagados		(297,055,182)	(247,722,512)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(329,198,039)	(247,722,512)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(55,930)	(813)
Aumento neto en depósitos en bancos		(27,040,232)	24,805,570
Depósitos en bancos al inicio del año		31,718,962	6,913,392
Depósitos en bancos al final del año	5	4,678,730	31,718,962

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

Índice de Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

(1) Organización

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

La Compañía tiene listadas 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 BAC Headquarters Inc. (anteriormente denominada 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 separados

(a) Base de contabilización

Los presentes estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, y fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 27 de febrero de 2026.

Los estados financieros separados han sido preparados por requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC").

(b) Base de medición

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

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

(d) Uso de juicios y estimaciones

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

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Estos estados financieros separados no incluyen juicios realizados en la aplicación de políticas contables, ni montos asociados a supuestos e incertidumbre en las estimaciones a la fecha de reporte, que tengan efectos significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados, o pudieran tener un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos en el siguiente año financiero.

(3) Políticas contables materiales

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

(a) Subsidiarias no consolidadas (véase la nota 6)

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

Para determinar el control se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Las subsidiarias no se consolidan en estos estados financieros separados y se presentan como inversiones conforme al método de participación patrimonial.

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

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

Pérdida de control

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(b) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado separado de ganancias y pérdidas.

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

(c) Activos y pasivos financieros

Activos financieros

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

Clasificación

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

Dependiendo del modelo de negocio y las características de los flujos contractuales, los activos financieros se clasifican a costo amortizado, VRCOUI o VRCR.

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

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando los pasivos financieros se contabilizan a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas.

(3) Políticas contables materiales, continuación

(d) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Participación en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias no consolidadas se presentan bajo el método de participación patrimonial (véase nota 6).

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado separado de ganancias o pérdidas usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

(f) Impuesto sobre la renta

El gasto por impuestos sobre la renta del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado separado de ganancias o pérdidas, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado separado de ganancias o pérdidas o directamente en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto corriente se calcula con base en las leyes aprobadas a la fecha de reporte aplicables a la Compañía. La administración de la Compañía evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros separados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la renta o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que la Compañía pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Se reconocen impuestos diferidos activos sobre diferencias temporarias deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se reversen en el futuro y de que se determine suficiente renta gravable futura contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. La Compañía no reconoce activos ni pasivos por impuestos diferidos relacionados con sus inversiones en subsidiarias en los estados financieros separados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y que esta última permita a la Compañía pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

(g) Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

(h) Normas de contabilidad NIIF emitidas, pero aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas contables y enmiendas a normas contables entrarán en vigor para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2026 o posteriormente, y se permite su aplicación anticipada. No obstante, la Compañía no adoptó anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables ni enmiendas al elaborar estos estados financieros separados.

Clasificación y Medición de instrumentos financieros (enmiendas a la NIIF 9 y la NIIF 7)

En mayo de 2024, el IASB emitió las *Enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros*, que modifican la NIIF 9 y la NIIF 7. Los requisitos serán efectivos para los períodos anuales que comenzaron el 1 de enero de 2026 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, y están relacionados con:

- el reconocimiento y la baja en cuentas, incluyendo la liquidación de pasivos financieros mediante un sistema de pagos electrónicos; y
- la evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, incluyendo aquellos con características vinculadas a la sostenibilidad.

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

NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros

La NIIF 18 reemplazará la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* y será aplicable para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2027 o posteriormente. La nueva norma introduce los siguientes requisitos clave:

- Las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos en cinco categorías en el estado de ganancias o pérdidas: actividades de operación, inversión, financiación, operaciones discontinuadas y rubros relacionados con impuestos. También se requiere presentar un subtotal de utilidad de operación recién definido. La utilidad neta de la entidad no cambiará.
- Las medidas de desempeño definidas por la administración (MPMs, por sus siglas en inglés) deben revelarse en una única nota de los estados financieros.
- Se proporciona una guía mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Adicionalmente, todas las entidades deben utilizar el subtotal de utilidad de operación como punto de partida para el estado de flujos de efectivo cuando se presenta utilizando el método indirecto.

La Compañía continúa evaluando el impacto de la nueva norma contable, en particular respecto a la estructura del estado de ganancias o pérdidas de la Compañía, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para las MPMs. La Compañía también está evaluando el impacto en la agrupación de la información en los estados financieros, incluyendo aquellos rubros actualmente clasificados como “otros”.

NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar

La NIIF 19 fue emitida por el IASB en mayo de 2024, e introduce un conjunto reducido de revelaciones para subsidiarias que no tienen obligación pública y cuya matriz presenta estados financieros bajo NIIF completas. La norma mantiene los mismos principios de reconocimiento, medición y presentación de las NIIF plenas, pero permite un menor nivel de información a revelar, con el fin de reducir costos y simplificar la preparación de los estados financieros. La fecha de entrada en vigor es el 1 de enero de 2027, con adopción anticipada permitida.

La Compañía no espera que la adopción de la NIIF 19 tenga un impacto significativo en los estados financieros separados.

Otras normas contables

Las siguientes enmiendas a las normas contables no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía:

- *Contratos que hacen referencia a electricidad dependiente de la naturaleza (Enmiendas a las NIIF 9 y NIIF 7)*; y
- *Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11*.

(i) Reclasificaciones no materiales

Montos no materiales en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 han sido reclasificados para que sean consistentes con la presentación de los estados financieros del 31 de diciembre de 2025. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, que han sido incluidas en el estado separado de ganancias o pérdidas al 31 de diciembre de 2024.

La siguiente tabla muestra las reclasificaciones no materiales aplicadas:

	2024		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado Separado de Ganancias o Pérdidas			
Otros ingresos (gastos):			
Gasto por comisiones y otros cargos	3,804	(3,804)	0
Gastos de operación:			
Otros gastos	1,397,382	3,804	1,401,186

(4) Administración de riesgos

La administración de riesgos financieros es parte fundamental de la Compañía para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés, así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

Clasificación de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 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).

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

	2025	2024
Depósitos en bancos	4,678,730	31,718,962
Total de activos financieros	4,678,730	31,718,962

Al 31 de diciembre de 2025 y 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.

(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.

(4) Administración de riesgos, continuación

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por $4,678,730 (2024: $31,718,962). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo BBB- a BB, basado en las agencias Standard & Poor's.

Concentración del riesgo de crédito

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

	2025	2024
Concentración por sector:		
Financiero	4,678,730	31,718,962
Total por concentración sector	4,678,730	31,718,962
Concentración geográfica:		
Panamá	4,612,325	30,658,181
Colombia	62,986	1,054,142
Costa Rica	3,419	6,639
Total por concentración geográfica	4,678,730	31,718,962

(b) Riesgo de liquidez

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

El manejo de la liquidez que lleva cabo la Compañía procura que pueda atender sus obligaciones de repago del servicio de sus obligaciones financieras conforme a los vencimientos y a los esquemas de pagos programados. Al respecto, la Compañía ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez de la Compañía es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en escenarios esperado y contingente.

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez de la Compañía cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez.

(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:

			2025				
Cifras en miles	Valor libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras	526,073	(624,049)	0	(3,456)	(36,508)	(159,356)	(424,729)
Total de pasivos	526,073	(624,049)	0	(3,456)	(36,508)	(159,356)	(424,729)
Activos							
Depósitos en bancos	4,679	4,679	4,679	0	0	0	0
Total de activos	4,679	4,679	4,679	0	0	0	0

			2024				
Cifras en miles	Valor libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras	547,824	(630,294)	0	(4,398)	(118,342)	(122,498)	(385,056)
Total de pasivos	547,824	(630,294)	0	(4,398)	(118,342)	(122,498)	(385,056)
Activos							
Depósitos en bancos	31,719	31,719	31,719	0	0	0	0
Total de activos	31,719	31,719	31,719	0	0	0	0

Al 31 de diciembre de 2025, la composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de $4,678,730 (2024: $31,718,962). Dichos depósitos no están restringidos para su uso como garantía.

(c) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones. Comprende el riesgo de tasa de interés, que es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

Riesgo de tasa de interés

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

2025	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en bancos	4,678,730	0	0	4,678,730
Total activos	4,678,730	0	0	4,678,730
Obligaciones financieras	196,313,370	300,000,000	75,000,000	571,313,370
Total pasivos	196,313,370	300,000,000	75,000,000	571,313,370
Exposición al riesgo de tasa de interés	(191,634,640)	(300,000,000)	(75,000,000)	(566,634,640)

2024	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en bancos	31,718,962	0	0	31,718,962
Total activos	31,718,962	0	0	31,718,962
Obligaciones financieras	229,397,906	225,000,000	150,000,000	604,397,906
Total pasivos	229,397,906	225,000,000	150,000,000	604,397,906
Exposición al riesgo de tasa de interés	(197,678,944)	(225,000,000)	(150,000,000)	(572,678,944)

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

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

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
Al 31 de diciembre de 2025	11,502,088	(11,961,389)
Promedio del periodo	13,225,858	(13,845,730)
Máximo del periodo	14,116,576	(14,798,330)
Mínimo del periodo	11,356,852	(11,816,174)
Al 31 de diciembre de 2024	13,823,122	(14,489,597)
Promedio del periodo	15,305,698	(16,164,916)
Máximo del periodo	16,185,349	(17,144,637)
Mínimo del periodo	13,458,265	(14,124,662)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 31 de diciembre de 2025	1,670,955	(1,670,955)
Promedio del periodo	1,756,269	(1,756,269)
Máximo del periodo	2,153,918	(2,153,918)
Mínimo del periodo	499,771	(499,771)
Al 31 de diciembre de 2024	1,499,784	(1,499,784)
Promedio del periodo	1,817,748	(1,817,748)
Máximo del periodo	2,152,967	(2,152,967)
Mínimo del periodo	1,062,740	(1,062,740)

(5) Depósitos en bancos

Al 31 de diciembre de 2025, los depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado separado de flujos de efectivo:

	2025	2024
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	4,678,730	31,718,962
Total de depósitos en bancos	4,678,730	31,718,962

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

(6) Inversión en subsidiarias no consolidadas

A continuación, se presenta un resumen de la composición del saldo de la inversión de subsidiarias no consolidadas por naturaleza:

Subsidiarias	Participación	2025	2024
BAC International Corp.	100%	4,376,417,858	3,451,776,684
BAC Headquarters Inc. (antes BHI Latam SSC)	100%	1,765,226	267,209
BAC International Bank	9.46%	0	360,371,420
Ajustes por:			
Plusvalía	100%	1,337,871,533	1,337,871,533
Ajustes a valor razonable		(208,868,026)	(380,618,933)
Marcas comerciales		55,500,000	227,486,005
Impuesto diferido marcas comerciales		(13,590,000)	(13,590,000)
		5,549,096,591	4,983,563,918

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(6) Inversión en subsidiarias, continuación

La participación en utilidades de inversión de subsidiarias no consolidadas se detalla a continuación:

Subsidiarias	Participación	2025	2024
BAC International Corp.	100%	761,788,344	634,552,666
BAC Headquarters Inc. (antes BHI Latam SSC)	100%	498,017	157,815
BAC International Bank	9.46%	23,502,872	66,701,314
Ajustes por:			
Amortización de intangibles		0	(5,400,180)
		785,789,233	696,011,615

(7) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2025 se detallan a continuación:

2025	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en libros
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	331,848,548
Tasa variable	7.17%	2031	194,224,327
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			526,072,875

2024	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en libros
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	321,091,966
Tasa variable	7.82%	2031	226,732,134
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			547,824,100

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	547,824,100	536,377,698
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de obligaciones	(32,142,857)	0
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Amortización de costos de originación	36,529	188,794
Gasto por intereses	27,835,864	29,254,080
Pago de intereses	(17,480,761)	(17,996,472)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	10,391,632	11,446,402
Saldo al final del año	526,072,875	547,824,100

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

(8) Cuentas por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2025 se presentan a continuación:

	2025	2024
Dividendos por pagar	9,906,258	5,797,701
Provisión vacaciones y cesantía	53,039	37,676
Proveedores de servicios	25,112	24,642
Servicios contables outsourcing	14,873	14,243
Honorarios de auditoría externa	13,937	35,142
Honorarios análisis de deterioro	6,148	38,325
Retención en la fuente	3,419	898,704
	10,022,786	6,846,433

(9) Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital acciones de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor nominal de $0.066297598344 por acción.

(10) Otros gastos

Los otros gastos incluidos en el estado separado de ganancias o pérdidas al 31 de diciembre de 2025 se resumen a continuación:

	2025	2024
Servicios operativos contratados	739,493	722,536
Procesamiento - administración títulos	176,393	160,966
Impuesto movimientos bancarios	147,207	117,550
ITBMS e IVA no acreditable	116,824	160,190
Contribución SFC	92,964	88,143
Comisión Bolsa de Valores	47,848	28,704
Gastos de asamblea de accionistas	40,278	27,046
Gastos auditoría externa	37,650	49,375
Alquiler oficina	18,840	7,920
Suscripciones	12,230	4,835
Gastos de viajes	4,039	9,030
Otros	32,900	24,891
	1,466,666	1,401,186

(11) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros

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

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que la Compañía considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros registrados al valor razonable.

(11) 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.

2025	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
Activos financieros			
Depósitos en bancos	4,678,730	4,678,730	4,678,730
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	572,821,320	572,821,320	526,072,875

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

(12) Transacciones con partes relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas a 31 de diciembre de 2025:

	2025			2024		
	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas
Activos:						
Depósitos en bancos	0	4,615,744	62,986	0	30,664,820	1,054,142
Otras cuentas por cobrar	0	140	0	0	33,552	0
	0	4,615,884	62,986	0	30,698,372	1,054,142
Pasivos:						
Obligaciones financieras	0	0	288,411,489	0	0	288,411,489
Intereses acumulados por pagar	0	0	43,437,059	0	0	32,680,477
Cuentas por pagar y otros pasivos	0	82,675	0	0	15,403	0
	0	82,675	331,848,548	0	15,403	321,091,966

	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas
Ingreso por intereses	0	201,085	0	0	68,595	0
Gasto por intereses y otros gastos	0	759,490	10,756,581	0	731,161	10,435,962
Beneficios a personal clave y directores	36,000	0	0	33,000	0	0

(13) 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.

(14) Aspectos regulatorios

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

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía cumple con los requerimientos de suficiencia patrimonial aplicables a las operaciones bancarias en los países donde opera, cuyos niveles mínimos exigidos oscilan entre 9.25% hasta 12.50% (2024: entre 8% y 12%). Asimismo, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los demás requerimientos regulatorios y prudenciales aplicables.

(15) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes ocurridos hasta el 27 de febrero de 2026, fecha de autorización para la emisión de los estados financieros separados correspondientes al período finalizado el 31 de diciembre de 2025, con el fin de determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación.

BAC Holding International Corp. (“la Compañía Matriz”) informó que las asambleas y juntas directivas competentes, otorgaron las aprobaciones necesarias para llevar a cabo la adquisición, por parte de su filial BAC International Corporation (“BIC”), del 99.569068% de las acciones de Multi Financial Group, Inc., propiedad de Multi Financial Holdings, Inc., afiliada del Banco de Bogotá, S.A. Actualmente, las partes involucradas se encuentran a la espera de que el regulador panameño otorgue la autorización respectiva para poder realizar el cierre de la transacción.

Esta operación no conlleva ajustes en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025.

Estados Financieros Consolidados

COP Pesos Colombianos

BAC HOLDING CORP

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

Estados Financieros
Consolidados

31 de diciembre de 2025

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados consolidados de ganancias o pérdidas, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto clave de la auditoría

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

© 2026 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría
La provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración para el diseño y aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 66% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2025 (2024: 66%). La provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos comprende la PCE como resultado de la calificación crediticia de los préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento de los préstamos según la etapa de deterioro en la que se asigne. La PCE es determinada de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregada en modelos para préstamos corporativos, consumo y tarjetas de crédito. Estos modelos están compuestos por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dichos modelos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Compañía.	Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el involucramiento de especialistas, incluyeron: • Evaluación de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, la exactitud de información de clientes y metodologías, supuestos y datos utilizados. • Para una muestra de préstamos corporativos, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, inspección de los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías determinados por valuadores expertos que respaldan las operaciones de crédito, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada. • Evaluación de las metodologías aplicadas por la Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía. • Evaluación independiente de los insumos utilizados en los modelos con base en las metodologías de banca corporativa, consumo y tarjetas de crédito y recálculo según el modelo de estimación de la PCE para cada una de ellas. • Evaluación de los juicios aplicados por la Compañía sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

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

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

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

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

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

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

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

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
27 de febrero de 2026

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

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

Activos	**Notas**	**2025**	**2024**
Efectivo y efectos de caja	6	3,947,287	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 6 y 7	11,744	45,851
Depósitos en bancos:			
A la vista		16,359,523	17,966,263
A plazo		3,286,055	2,769,376
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos	4	(135)	(172)
Total de depósitos en bancos, neto	4	19,645,443	20,735,467
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	4, 6	23,604,474	24,907,431
Inversiones en valores, neto	4, 8	18,747,220	21,531,791
Préstamos:			
Préstamos otorgados		106,289,086	116,084,635
Intereses acumulados por cobrar		760,900	851,915
Comisiones no devengadas		(267,087)	(309,425)
Total de préstamos		106,782,899	116,627,125
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	(2,874,397)	(3,317,631)
Total de préstamos, netos	4, 9	103,908,502	113,309,494
Propiedades y equipos, neto	10	2,264,277	2,591,100
Obligaciones de clientes por aceptaciones		19,088	102,614
Otras cuentas por cobrar, neto	4, 13	1,825,434	1,952,900
Plusvalía	11	5,504,455	6,459,794
Activos intangibles, neto	12	590,289	633,453
Impuesto sobre la renta diferido	28	196,989	226,713
Otros activos	14	883,679	932,701
Total de activos		157,544,407	172,647,991

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

Pasivos y Patrimonio	Notas	2025	2024
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		42,654,601	45,395,591
Ahorros		29,172,792	30,569,365
A plazo fijo		41,664,471	49,119,771
Total de depósitos de clientes	15	113,491,864	125,084,727
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		148,862	401,987
Obligaciones financieras	16	14,010,074	15,574,226
Otras obligaciones financieras	17	6,715,348	6,787,012
Pasivos por arrendamientos	18	423,995	513,449
Aceptaciones pendientes		19,088	102,614
Impuesto sobre la renta por pagar		122,790	149,466
Impuesto sobre la renta diferido	28	405,595	420,277
Provisiones	19	367,366	389,364
Cuentas por pagar y otros pasivos	20	2,984,488	3,554,303
Total de pasivos		138,689,470	152,977,425
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		8,079,877	6,252,979
Otros resultados integrales	22	5,222,812	7,865,143
Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora		18,852,464	19,667,897
Participación no controladora		2,473	2,669
Total del patrimonio		18,854,937	19,670,566
Total de pasivos y patrimonio		157,544,407	172,647,991

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

Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	2025	2024
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		257,080	272,227
Inversiones en valores		1,181,474	1,223,388
Préstamos		12,350,181	11,165,400
Total de ingresos por intereses		13,788,735	12,661,015
Gastos por intereses:			
Depósitos de clientes		3,646,899	3,233,143
Obligaciones financieras		884,321	810,444
Otras obligaciones financieras		607,271	538,157
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		25,298	58,397
Pasivos por arrendamientos	18	23,619	24,134
Total de gastos por intereses		5,187,408	4,664,275
Ingreso neto de intereses		8,601,327	7,996,740
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Préstamos	4	2,455,215	2,098,345
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(1,168)	6,482
Otras cuentas por cobrar	4	5,091	7,343
Compromisos de créditos y garantías	4, 19	(1,764)	11,213
Total de pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta		2,457,374	2,123,383
Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito		6,143,953	5,873,357
Otros ingresos (gastos):			
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	23	8,947,398	7,995,114
Gasto por comisiones y otros cargos	24	(3,798,978)	(3,418,950)
Ganancias en instrumentos financieros, netas	25	99,705	86,102
Diferencial cambiario, neto		(78,380)	(97,784)
Otros ingresos		87,687	96,592
Total de otros ingresos, neto		5,257,432	4,661,074
Gastos de operación:			
Salarios y beneficios a empleados	26	2,998,152	2,905,862
Depreciación y amortización		546,912	596,992
Administrativos		529,068	515,268
Alquileres y gastos relacionados		160,780	152,467
Otros gastos	27	3,105,703	2,760,213
Total de gastos de operación		7,340,615	6,930,802
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		4,060,770	3,603,629
Impuesto sobre la renta corriente	28	(942,058)	(886,797)
Impuesto sobre la renta diferido	28	(59,228)	(11,542)
Utilidad neta		3,059,484	2,705,290
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		3,059,182	2,705,004
Participación no controladora		302	286
		3,059,484	2,705,290

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	2025	2024
Utilidad neta	3,059,484	2,705,290
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(4,006)	(2,867)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	1,470	(90)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(3,036,715)	2,639,109
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(61,588)	(51,701)
Cambio neto en valor razonable	458,093	75,477
Total de otros resultados integrales	(2,642,746)	2,659,928
Total de utilidades integrales	416,738	5,365,218
Resultados integrales atribuibles a:		
Participación controladora	416,851	5,364,605
Participación no controladora	(113)	613
	416,738	5,365,218

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	Total
Balance al 1 de enero de 2024	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838	2,131	15,279,969
Utilidad neta	0	0	2,705,004	0	2,705,004	286	2,705,290
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(2,869)	(2,869)	2	(2,867)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(90)	(90)	0	(90)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	2,638,778	2,638,778	331	2,639,109
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(51,701)	(51,701)	0	(51,701)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	75,483	75,483	(6)	75,477
Total de otros resultados integrales	0	0	0	2,659,601	2,659,601	327	2,659,928
Total de utilidades integrales	0	0	2,705,004	2,659,601	5,364,605	613	5,365,218
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Disminución de la participación no controladora	0	0	0	0	0	(13)	(13)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(62)	(974,608)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(75)	(974,621)
Balance al 31 de diciembre de 2024	5,549,777	(2)	6,252,979	7,865,143	19,667,897	2,669	19,670,566
Balance al 1 de enero de 2025	5,549,777	(2)	6,252,979	7,865,143	19,667,897	2,669	19,670,566
Utilidad neta	0	0	3,059,182	0	3,059,182	302	3,059,484
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(4,006)	(4,006)	0	(4,006)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	1,470	1,470	0	1,470
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(3,036,287)	(3,036,287)	(428)	(3,036,715)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(61,588)	(61,588)	0	(61,588)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	458,080	458,080	13	458,093
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(2,642,331)	(2,642,331)	(415)	(2,642,746)
Total de utilidades integrales	0	0	3,059,182	(2,642,331)	416,851	(113)	416,738
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)	(83)	(1,232,367)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)	(83)	(1,232,367)
Balance al 31 de diciembre de 2025	5,549,777	(2)	8,079,877	5,222,812	18,852,464	2,473	18,854,937

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

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		3,059,484	2,705,290
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		546,912	596,992
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre:			
Préstamos	4	2,455,215	2,098,345
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(1,168)	6,482
Otras cuentas por cobrar	4	5,091	7,343
Compromisos de créditos y garantías	4	(1,764)	11,213
Pérdida por deterioro de bienes reposeídos		13,281	6,179
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		5,067	5,211
Pérdida neta en descartes de activos intangibles	12	1,219	2,762
Ganancia neta en ventas de bienes reposeídos	14	(13,910)	(33,211)
Pérdida neta en descarte de bienes reposeídos		8,403	0
Ingreso neto de intereses		(8,601,327)	(7,996,740)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	25	(99,705)	(86,102)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores	8	(10,539)	(9,841)
Gasto de impuesto sobre la renta	28	1,001,286	898,339
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		49,318	63,572
Inversiones en valores		(13,042)	29,001
Préstamos		(10,127,762)	(13,446,281)
Otras cuentas por cobrar		(171,151)	599,456
Otros activos		(40,027)	(99,743)
Depósitos de clientes		7,157,414	8,842,920
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(200,428)	(92,438)
Cuentas por pagar y otros pasivos		(30,487)	(261,207)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		13,371,140	12,079,908
Intereses pagados		(5,149,369)	(4,508,924)
Dividendos recibidos		10,539	9,841
Impuesto sobre la renta pagado		(939,796)	(721,688)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,283,894	706,679
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		4,725,327	2,673,566
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		20,353,696	15,998,144
Compra de inversiones en valores		(24,800,148)	(19,436,238)
Compras de propiedades y equipos	10	(365,907)	(349,486)
Producto de la venta de propiedades y equipos		2,081	3,426
Adquisición de activos intangibles	12	(230,416)	(189,340)
Producto de la venta de bienes reposeídos	14	178,533	131,386
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(136,834)	(1,168,542)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	16	10,685,918	9,689,977
Pago de obligaciones financieras	16	(9,879,505)	(7,517,127)
Producto de otras obligaciones financieras	17	1,656,254	1,076,012
Pago de otras obligaciones financieras	17	(719,188)	(516,975)
Pago de arrendamientos financieros	18	(135,731)	(132,723)
Dividendos pagados		(1,204,389)	(1,007,787)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		403,359	1,591,377
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(3,781,176)	3,418,827
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,230,757)	4,548,341
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		24,734,359	20,186,017
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	23,503,602	24,734,358

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(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 tiene listadas 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 BAC Headquarters Inc. (anteriormente 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 consolidados terminados al 31 de diciembre 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 Consolidados

(1) Organización, continuación

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

Subsidiaria	Actividad	Ubicación	Participación
BAC Headquarters Inc.	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	100.0000%
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	99.9989%
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%
Move Tech International 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%

(2) Base de preparación de los estados financieros consolidados

(a) Base de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, y fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 27 de febrero de 2026.

(b) Base de medición

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

Item	Base de medición
Inversiones al VRCR	Valor razonable
Inversiones al VRCOUI	Valor razonable
Bienes 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.

Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

(d) Uso de estimados y juicios

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

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales

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

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

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

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

Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

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

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

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

Pérdida de control

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

(b) Moneda extranjera

I. *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Todas las partidas no monetarias de la Compañía se registran en la moneda funcional al momento de la transacción.

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

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

II. *Traducción de estados financieros*

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

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

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

(c) *Activos y pasivos financieros*

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

Clasificación

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

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

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

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

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

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

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

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

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

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

- Condiciones de apalancamiento;

- Términos de pago anticipado y extensión;

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

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción de la Compañía. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las prácticas en cada uno de los países en los que opera la Compañía, y de acuerdo con las políticas establecidas. En estos casos, la Compañía evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes;

- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;

- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes razonablemente (por ejemplo, tasas reguladas).

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Deterioro de activos financieros
La Compañía evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

(3) Políticas contables materiales, continuación

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable;
- Préstamos a costo amortizado;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

La Compañía reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a la pérdida crediticia esperada en un periodo de doce meses posteriores a la fecha de reporte o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero es aquella que resulta de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que la pérdida esperada en el periodo de doce meses es la porción que resulta de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la administración, particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Las provisiones para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros activos financieros (distintos de otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Compañía de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados a la Compañía en el caso de que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que la Compañía espera recuperar.

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin recursos por parte de la Compañía para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo vigente.
- Para los instrumentos de deuda de renta fija y variable se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
  - Baja de calificación externa del emisor;
  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o periodo de gracia estipulado;
  - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
  - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
  - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

(3) Políticas contables materiales, continuación

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, la Compañía considera indicadores que son:

- Cualitativos (por ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales);
- Cuantitativos (por ejemplo, estado de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario); y
- Basados en datos desarrollados internamente u obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica, evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía e información prospectiva.

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente en un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuándo el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Calificación por categorías de riesgo de crédito

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea capaz de separar las exposiciones crediticias en grupos de riesgo homogéneos. Estos grupos de riesgo, a su vez, deben cumplir criterios mínimos de separación y ordenamiento del riesgo. Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones sea creciente indistintamente del portafolio. Por ejemplo, que la diferencia entre las categorías satisfactorio y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y sub-estándar.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, la Compañía presumirá que un crédito significativo de riesgo ocurre no más tarde que cuando el activo presenta mora por más de 30 días.

(3) Políticas contables materiales, continuación

La Compañía monitorea la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;

Activos y pasivos financieros modificados

Activos financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se considerarán vencidos. En este caso, el activo financiero original se da de baja y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable más cualquier costo de transacción elegible. Las comisiones recibidas como parte de la modificación se contabilizan de la siguiente manera:

- comisiones que se consideran para determinar el valor razonable del nuevo activo y comisiones que representan el reembolso de los costos de transacción elegibles se incluyen en la medición inicial del activo; y
- otras comisiones se incluyen en el resultado del ejercicio como parte de la ganancia o pérdida por baja en cuentas.

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el deudor se encuentra en dificultades financieras, entonces el objetivo de la modificación suele ser para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Compañía, a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente consisten en disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Si la Compañía planea modificar un activo financiero de manera que daría lugar a la condonación de los flujos de efectivo, entonces primero considera si una parte del activo debe cancelarse antes de que se lleve a cabo la modificación. Este enfoque impacta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de baja en cuentas no suelen cumplirse en tales casos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Si la modificación de un activo financiero medido al CA o VRCOUI no resulta en dar de baja al activo financiero, entonces la Compañía primero recalcula el importe en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo y reconoce el ajuste resultante como una ganancia o pérdida de modificación en la utilidad o pérdida. Para los activos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida modificada se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Cualquier costo o tarifa incurrida y las tarifas de modificación recibidas ajustan el importe en libros bruto del activo financiero modificado y se amortizan en el plazo remanente del activo financiero modificado.

Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingresos por intereses calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por diversas razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basada en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

Para activos financieros modificados, como parte de las políticas de renegociación de la Compañía, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad de la Compañía para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas de la Compañía de acciones similares. Como parte de este proceso, la Compañía evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de modificación son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor modificado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI haya disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito pueda ser medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

(3) Políticas contables materiales, continuación

Pasivos financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo de la obligación modificada son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a su valor razonable. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en utilidad o pérdida. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, y la asunción de pasivos, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

Si la modificación de un pasivo financiero no se contabiliza como baja en cuentas, entonces el valor amortizado del pasivo se recalcula descontando los flujos de efectivo modificados a la tasa de interés efectiva original, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida. Para los pasivos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida modificada es ajustada para reflejar los términos actuales del mercado al momento de la modificación. Cualquier costo y tarifa incurridos se reconocen como un ajuste al valor en libros del pasivo y se amortizan en el plazo restante del pasivo financiero modificado volviendo a calcular la tasa de interés efectiva sobre el instrumento.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las calificaciones de riesgo de crédito son un criterio de agrupación para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información del número de incumplimientos en las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y la calificación de riesgo de crédito asignada para calcular la PI.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo, castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos, los factores económicos claves usualmente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Las PI son estimadas en ciertas fechas de corte. Son calculadas mediante modelos de supervivencia, basados en vectores históricos de incumplimientos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada para ese grupo. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PI histórica es luego transformada a una PI prospectiva, mediante modelos de sensibilidad macroeconómica.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas de las partes que hayan incumplido. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral, y los costos de recuperación de cualquier colateral cuando existen garantías hipotecarias.

Para préstamos no garantizados se utiliza un modelo de recuperación de efectivo a valor presente, tomando en consideración las recuperaciones previo al castigo, así como las recuperaciones de las pérdidas. Para préstamos garantizados con hipotecas y/o prendas, se toman en consideración las recuperaciones previas al castigo, así como la recuperación por venta de bienes reposeídos. El cálculo se realiza sobre una base de recuperación neta de costos, descontada usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos para exposiciones decrecientes y rotativas sin compromiso de desembolso. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado, así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas. Finalmente, para tarjetas de crédito, por su naturaleza rotativa, la Compañía determina la EI modelando un porcentaje de utilización histórico sobre el límite de crédito aprobado.

La Compañía mide las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual (incluyendo opciones de extensión de la deuda con el cliente), sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito incluso si, para propósitos de manejo del riesgo, la Compañía considera un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual la Compañía tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

(3) Políticas contables materiales, continuación

Para saldos de tarjetas de crédito la Compañía mide las EI sobre un periodo mayor que el máximo periodo contractual, si la habilidad contractual de la Compañía para demandar su pago no limita la exposición de la Compañía a pérdidas de crédito al periodo contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejadas sobre una base colectiva. La Compañía puede cancelarlas con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal del día a día, sino únicamente cuando la Compañía se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor periodo de tiempo se estima tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que la Compañía toma y que sirven para mitigar las EI. Estas medidas incluyen una disminución en los límites y cancelación de los contratos de crédito.

Cuando la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas, los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- Término remanente para el vencimiento.
- Ubicación geográfica del deudor.

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

Proyección de condiciones futuras

Semestralmente se aprueban escenarios macroeconómicos pronosticados a doce meses para los seis países donde opera la Compañía. En los trimestres de marzo y septiembre se revisa la vigencia de dichos escenarios con el fin de determinar si corresponde una actualización extraordinaria. Los escenarios se dividen en tres categorías: optimista, base y pesimista. Estos escenarios se elaboran partiendo del modelo de simulación macroeconómica de la Compañía, y se complementa con (i) las proyecciones de organizaciones supranacionales tales como Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, CEPAL, etc. (ii) el programa macroeconómico de los bancos centrales de Centroamérica y (iii) economistas externos a la Compañía.

- **Escenario base:** considera las expectativas actuales, que recogen los cambios en las variables macroeconómicas nominales, tipo de cambio, tasas de interés, e inflación. Se utilizan como referencia pronósticos de otras organizaciones que elaboran investigación económica, por ejemplo, del Fondo Monetario Internacional, del Banco Mundial y de los bancos centrales de cada país. Las referencias externas aportan imparcialidad al ejercicio.

(3) Políticas contables materiales, continuación

- **Escenarios optimista y pesimista:** estos se ven como los escenarios macroeconómicos probables ante la realización de alguno de los principales riesgos asociados a cada país. Están categorizados como riesgos al alza y a la baja, además, divididos entre riesgos internos y externos.

- **Riesgos Externos:** los países centroamericanos, al ser economías pequeñas y abiertas, están expuestas al desempeño económico de las economías grandes y principales socios comerciales, principalmente Estados Unidos y Europa. La actividad económica de estos países afecta de manera generalizada a los países de Centroamérica, principalmente vía ingresos por remesas, exportaciones, turismo e inversión extranjera directa.

- **Riesgos Internos:** son riesgos propios de cada país. Incluyen riesgos asociados a la coyuntura social, política y económica interna. En la coyuntura actual, predominan los riesgos asociados al desempeño que tengan los gobiernos: manejo de las finanzas públicas, catástrofes naturales, políticas sanitarias, etc.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera la Compañía), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

El caso base representa el resultado más probable. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. La Compañía también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando los pasivos financieros se contabilizan a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas.

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de liquidación, la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando se incurre en ellos para los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos y pasivos a CA y a VRCOUI. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

(3) Políticas contables materiales, continuación

Los activos financieros se dan de baja en el estado consolidado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros clasificados a costo amortizado se miden con base al método de costo amortizado. Los intereses devengados se registran en la cuenta de ingresos o gastos por intereses.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se han pagado o cancelado, o hayan expirado.

Compensación de instrumentos financieros
Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado consolidado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Presentación de provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera
La provisión por PCE se presenta en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: generalmente, como una provisión; y
- Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna provisión para pérdidas en el estado consolidado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la provisión para pérdidas se revela y se reconoce en otras utilidades integrales.

(d) Bienes reposeídos
Los activos reposeídos adjudicados o recibidos en dación de pago como resultado de la liquidación de créditos se clasifican como inventarios, dado que están destinados a su venta en el curso normal de la operación. Su reconocimiento inicial se realiza por el menor valor entre el costo (entendido como el saldo total adeudado de la operación) o su valor neto realizable (valor razonable menos costos estimados de venta) a la fecha de su registro contable. Posteriormente, la administración lleva a cabo valuaciones periódicas con el fin de identificar posibles indicios de deterioro, tales como lento movimiento, daños materiales o disminuciones en los precios de mercado. Los ingresos y gastos derivados de la administración de estos activos, así como los ajustes en la provisión para su valuación, se reconocen en otros gastos de operación. Los costos relacionados con el mantenimiento de estas propiedades se reconocen como gastos del periodo conforme se incurren.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(e) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos
Ingresos y gastos por intereses
Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un periodo más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Honorarios y comisiones
Los honorarios y comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva en un instrumento financiero activo o pasivo son incluidos en la medición de la tasa de interés efectiva.

Otros ingresos por honorarios y comisiones, incluyendo honorarios por servicios, administración de activos, comisiones de ventas, sindicalización de préstamos, entre otros, son reconocidos cuando los correspondientes servicios son brindados.

Las membresías anuales de tarjetas de crédito, netas de los costos directos incrementales de originar tarjetas, son diferidas y amortizadas en línea recta durante el plazo de un año. Las comisiones cobradas a establecimientos comerciales afiliados se determinan con base en el monto y el tipo de compra del tarjetahabiente y se reconocen al momento en que se facturan las transacciones efectuadas por los tarjetahabientes.

Otros honorarios y comisiones recibidos relativos principalmente a honorarios por transacciones y servicios se reconocen como ingresos cuando se ha completado la transacción o el servicio.

Programas de lealtad
La Compañía ofrece programas de lealtad que le permiten a los tarjetahabientes ganar puntos que pueden ser redimidos por una amplia gama de premios, incluyendo efectivo, viajes y productos con descuento. Los puntos son reconocidos como un componente identificable por separado de la transacción inicial de ingresos por consumos con tarjetas de crédito.

El valor razonable estimado de los programas de lealtad y los puntos que son redimidos, son registrados dentro de la cuenta de comisiones en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. La Compañía reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos para redimir son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.

(3) Políticas contables materiales, continuación

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

(g) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas.

El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se reconocen en ganancias o pérdidas durante el ejercicio financiero conforme se incurren.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. La Compañía deprecia los valores como gasto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas del año y con aumento en la cuenta de depreciación acumulada. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

Categorías	Años
Edificaciones	20 – 50
Mobiliario y equipo	5 – 10
Vehículos	5
Equipo tecnológico	3 – 5
Mejoras a propiedades arrendadas	3 – 10

Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan durante la vida útil estimada o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

Las propiedades y equipos se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. El valor recuperable es el más alto entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(h) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente identificable. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- la Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el periodo de uso; y
- la Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Compañía tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
- la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
- la Compañía diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la revaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es un arrendatario, la Compañía ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento y tener en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo componente del arrendamiento.

i. Como arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

(3) Políticas contables materiales, continuación

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del periodo de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía, la cual es utilizada como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un periodo de renovación opcional si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no realizar una finalización anticipada.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remedición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Compañía presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en "propiedades, mobiliario, equipo y mejoras" y pasivos por arrendamiento en "pasivos por arrendamientos" en el estado consolidado de situación financiera.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de doce meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

Cuando la Compañía actúa como un arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y no arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento recibidos en virtud de arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".

(i) Combinaciones de negocios y plusvalía

La Compañía contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en ganancias o pérdidas. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

Cualquier contraprestación contingente es medida al valor razonable a la fecha de adquisición. Si una obligación para pagar la contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumentos financieros está clasificada como patrimonio no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del patrimonio. De no ser así, la otra contraprestación contingente se mide nuevamente al valor razonable en cada fecha de reporte y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en ganancias o pérdidas.

(3) Políticas contables materiales, continuación

Las participaciones no controladoras se registran por su parte proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se indique lo contrario. Cuando la Compañía tiene una opción correspondiente para liquidar la compra de una participación no controladora mediante la emisión de sus propias acciones ordinarias, no se reconoce ningún pasivo financiero.

Durante el periodo de medición (que es el plazo de un año desde la fecha de adquisición), la Compañía podrá, de forma retrospectiva, ajustar los importes reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

Para las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada (en la fecha de adquisición) a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGEs) que se espera se beneficien de la combinación. Las UGEs a las que se ha asignado la plusvalía se desagregan de manera que el nivel en el que el deterioro sea evaluado refleje el nivel más bajo al que la plusvalía es controlada para gestión interna.

Se reconocerá una pérdida por deterioro si el valor en libros de la UGE más la plusvalía asignada a la misma es mayor a su importe recuperable, en cuyo caso, se reducirá primero la plusvalía asignada, y cualquier deterioro remanente se aplicará a los demás activos de la UGE

(j) Activos intangibles

Los activos intangibles representan los activos no monetarios identificables, y se adquieren por separado o mediante una combinación de negocios o son generados internamente. Los activos intangibles de la Compañía son registrados al costo o a su valor razonable y se componen principalmente de las relaciones con depositantes, relaciones con clientes de tarjetas de crédito, relaciones con comercios afiliados, programas tecnológicos y nombres comerciales.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los activos intangibles se analizan periódicamente para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

El gasto de la amortización de los activos intangibles amortizables se presenta en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el rubro de depreciación y amortización.

Los nombres comerciales son activos intangibles con vida útil no definida.

(k) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuestos sobre la renta del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas o directamente en el patrimonio neto.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

El gasto de impuesto sobre la renta corriente se calcula con base en las leyes aprobadas a la fecha de reporte en los países en los que opera la Compañía y sus subsidiarias y en los que generan bases positivas imponibles. La administración de la Compañía evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la renta o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias. Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que la Compañía pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Se reconocen impuestos diferidos activos sobre diferencias temporarias deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se reversen en el futuro y de que se determine suficiente renta gravable futura contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y que esta última permita a la Compañía pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

(l) Beneficios a empleados

La Compañía está sujeto a la legislación laboral en cada país donde opera. La Compañía provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

(3) Políticas contables materiales, continuación

(m) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

Los contratos de fideicomisos y custodia de títulos valores no se consideran parte de la Compañía, por consiguiente, tales títulos valores y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación de la Compañía administrar y custodiar dichos títulos valores de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

La Compañía cobra una comisión por la administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de títulos valores, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos, el reconocimiento debe ocurrir cada mes proporcionalmente sobre la base de devengado.

(n) Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(o) Transacciones entre entidades bajo control común

Las transferencias de activos entre entidades bajo control común, incluyendo transacciones con compañías tenedoras intermedias, son contabilizadas inicialmente al valor en libros de la compañía que transfiere los activos a la fecha de la transferencia. Si el valor en libros de los activos y pasivos transferidos difiere del costo histórico de la compañía matriz de las entidades bajo control común, entonces la compañía que recibe los activos y pasivos los contabilizará utilizando el costo histórico de la compañía matriz.

La Compañía celebra transacciones con partes relacionadas, las cuales de acuerdo con las políticas internas de la Compañía se realizan en condiciones de mercado.

(p) Normas de contabilidad NIIF emitidas, pero aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas contables y enmiendas a normas contables entrarán en vigor para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2026 o posteriormente, y se permite su aplicación anticipada. No obstante, la Compañía no adoptó anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables ni enmiendas al elaborar estos estados financieros consolidados.

Clasificación y valoración de instrumentos financieros (modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7)

En mayo de 2024, la International Accounting Standards Board (“IASB”) publicó *Enmiendas a la clasificación y medición de instrumentos financieros* que modificaron las NIIF 9 y NIIF 7. Los requisitos entrarán en vigor para los periodos de información anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada, y están relacionados con:

- liquidar los pasivos financieros utilizando sistemas de pagos electrónicos, y
- evaluar las características contractuales de los flujos de efectivo de los activos financieros, incluidos aquellos con características vinculadas a la sostenibilidad.

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

NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros

La NIIF 18 reemplazará la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* y será aplicable para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2027 o posteriormente. La nueva norma introduce los siguientes requisitos clave:

- Las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos en cinco categorías en el estado de ganancias o pérdidas: las categorías de operación, inversión, financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas. Las entidades también deben presentar un subtotal de utilidad de operación recientemente definido. La utilidad neta de las entidades no cambiará.
- Las medidas de desempeño definidas por la administración (MPMs, por sus siglas en inglés) deben revelarse en una única nota de los estados financieros.

(3) Políticas contables materiales, continuación

- Se proporciona una guía mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

Adicionalmente, todas las entidades deben utilizar el subtotal de utilidad de operación como punto de partida para el estado de flujos de efectivo cuando se presenta utilizando el método indirecto.

La Compañía aún se encuentra en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma, en particular con respecto a la estructura del estado de ganancias o pérdidas de la Compañía, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para las medidas o indicadores de rendimiento definidas por la administración. La Compañía también está evaluando el impacto en cómo la información es agrupada en los estados financieros consolidados, incluidas los rubros definidos actualmente como "otros".

NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar
La NIIF 19 fue emitida por el IASB en mayo de 2024, e introduce un conjunto reducido de revelaciones para subsidiarias que no tienen obligación pública y cuya matriz presenta estados financieros bajo NIIF completas. La norma mantiene los mismos principios de reconocimiento, medición y presentación de las NIIF plenas, pero permite un menor nivel de información a revelar, con el fin de reducir costos y simplificar la preparación de los estados financieros. La fecha de entrada en vigor es el 1 de enero de 2027, con adopción anticipada permitida.

La Compañía no espera que la adopción de la NIIF 19 tenga un impacto significativo en los estados financieros.

Otras normas contables
Las siguientes enmiendas a las normas contables no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía:

- *Contratos que hacen referencia a electricidad dependiente de la naturaleza (Enmiendas a las NIIF 9 y NIIF 7); y*
- *Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11.*

(q) Operaciones descontinuadas
Una operación descontinuada es un componente de la Compañía que ha sido vendido o se ha enajenado por otra vía, o ha sido clasificado como mantenido para su venta, y, (i) representa una línea de negocio o un área geográfica de operación que sea significativa y que puede considerarse separada del resto, o (ii) es parte de un único plan coordinado para vender o enajenar por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto.

La clasificación como una operación descontinuada ocurre al enajenar la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Cuando una operación es clasificada como descontinuada, los estados consolidados comparativos de ganancias o pérdidas y de utilidades integrales se modifican como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del año comparativo.

De conformidad con la NIIF 5, la presentación de los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, inversión y financiamiento de operaciones descontinuadas se presentan en una línea separada en el estado consolidado de flujos de efectivo, conforme aplique.

(r) Utilidades por acción
El Grupo presenta datos de utilidad por acción (EPS, por sus siglas en inglés) básica y diluida de sus acciones ordinarias. El EPS básico se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía entre el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el año. El EPS diluido está determinado ajustando la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios, según el impacto que podría tener en el registro del método de participación patrimonial la conversión a acciones comunes de instrumentos emitidos por las subsidiarias de la Compañía.

(s) Segmentos
Un segmento operativo corresponde al grupo de entidades que conforman la operación bancaria en cada uno de los países en los que la Compañía opera. Cada segmento operativo se dedica a actividades comerciales de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluidos los ingresos y gastos relacionados con transacciones con cualquiera de los otros componentes de la Compañía. Los ganancias o pérdidas operativos de cada segmento son revisados periódicamente por la administración para tomar decisiones sobre los recursos que se asignarán al segmento y evaluar su desempeño. Los ganancias o pérdidas de los segmentos que se informan a la administración incluyen elementos que son directamente atribuibles a cada segmento.

(t) Reclasificaciones no materiales
Montos no materiales en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024 han sido reclasificados para que sean consistentes con la presentación de los estados financieros consolidados del 2025. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, que han sido incluidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas al 31 de diciembre de 2024.

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

	2024		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado consolidado de ganancias o pérdidas			
Otros ingresos (gastos):			
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	8,054,615	(59,501)	7,995,114
Gastos de operación:			
Otros gastos	2,819,714	(59,501)	2,760,213

(4) Administración de riesgos

La Administración de riesgos financieros es parte fundamental de la Compañía, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

Clasificación de los activos financieros

Consulte la clasificación bajo NIIF 9 en las políticas de contabilidad en la nota 3 (c).

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

	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	23,604,474	23,604,474
Inversiones en valores, neto	97,199	74,401	17,857,680	12,026	705,914	18,747,220
Préstamos, neto	0	0	0	0	103,908,502	103,908,502
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	1,825,434	1,825,434
Total de activos financieros	97,199	74,401	17,857,680	12,026	130,044,324	148,085,630

	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
Total de activos financieros	83,445	71,766	20,875,272	13,977	140,657,156	161,701,616

Al 31 de diciembre de 2025 y 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.

(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.

(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) de SAP, 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 $19,645,443 al 31 diciembre de 2025 (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- (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 31 de diciembre de 2025, aproximadamente $34,565 millones no cuentan con calificación de riesgo (2024: $42,769 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran con calificaciones de riesgo entre BB+ y BB- (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 31 de diciembre 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 registradas a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y a costo amortizado (CA). Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de inversiones totaliza $18,747,220 (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:

	2025	2024
Gobiernos y Agencias		
BB	97,199	0
BB-	0	83,445
Total de Gobiernos y Agencias	97,199	83,445
Total de inversiones al VRCR	97,199	83,445

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	2025			2024		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de Inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AA+	2,736,293	0	2,736,293	2,953,568	0	2,953,568
BBB	21,208	0	21,208	23,719	0	23,719
BBB-	2,454,639	0	2,454,639	2,489,379	0	2,489,379
BB+ a B-	11,149,460	0	11,149,460	13,494,296	0	13,494,296
Total Gobiernos y Agencias	16,361,600	0	16,361,600	18,960,962	0	18,960,962
Corporativos						
A+	28,587		28,587	0	0	0
A	148,687	0	148,687	159,005	0	159,005
A-	297,636	0	297,636	309,129	0	309,129
BBB+	71,705	0	71,705	115,209	0	115,209
BBB	171,065	0	171,065	233,389	0	233,389
BBB-	180,624	0	180,624	245,897	0	245,897
BB+ a B-	597,776	0	597,776	851,681	0	851,681
Total Corporativos	1,496,080	0	1,496,080	1,914,310	0	1,914,310
Total	17,857,680	0	17,857,680	20,875,272	0	20,875,272
Provisión para PCE	27,711	0	27,711	34,954	0	34,954

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

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

	2025			2024		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones a CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de Inversiones a CA
Gobiernos y Agencias						
BB-	242,936	0	242,936	295,616	0	295,616
Total Gobiernos y Agencias	242,936	0	242,936	295,616	0	295,616
Corporativos						
BB a B-	462,978	0	462,978	191,715	0	191,715
Total Corporativos	462,978	0	462,978	191,715	0	191,715
Total	705,914	0	705,914	487,331	0	487,331
Provisión para PCE	1,422	0	1,422	658	0	658

Calidad de cartera de préstamos

La nota 3 (c) contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

2025	Préstamos			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
Satisfactorio	39,157,568	3,127	0	39,160,695
Mención Especial	0	1,282,574	0	1,282,574
Sub-estándar	0	0	219,576	219,576
Dudoso	0	0	67,239	67,239
Pérdida	0	0	82,801	82,801
Monto bruto	39,157,568	1,285,701	369,616	40,812,885
Provisión por deterioro	(91,129)	(71,766)	(167,921)	(330,816)
Valor en libros neto	39,066,439	1,213,935	201,695	40,482,069
Medianas empresas				
Satisfactorio	3,712,878	11,426	0	3,724,304
Mención Especial	0	91,491	0	91,491
Sub-estándar	0	0	54,431	54,431
Dudoso	0	0	46,037	46,037
Pérdida	0	0	20,259	20,259
Monto bruto	3,712,878	102,917	120,727	3,936,522
Provisión por deterioro	(11,018)	(3,620)	(44,451)	(59,089)
Valor en libros neto	3,701,860	99,297	76,276	3,877,433
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	4,998,962	174,589	0	5,173,551
Mención Especial	3,909	207,247	0	211,156
Sub-estándar	0	0	33,929	33,929
Dudoso	0	0	38,808	38,808
Pérdida	0	0	16,635	16,635
Monto bruto	5,002,871	381,836	89,372	5,474,079
Provisión por deterioro	(23,203)	(19,132)	(23,502)	(65,837)
Valor en libros neto	4,979,668	362,704	65,870	5,408,242
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	13,242,639	640,933	0	13,883,572
Mención Especial	16,036	1,552,608	0	1,568,644
Sub-estándar	0	0	407,978	407,978
Dudoso	0	0	179,147	179,147
Pérdida	0	0	99,462	99,462
Monto bruto	13,258,675	2,193,541	686,587	16,138,803
Provisión por deterioro	(9,565)	(63,831)	(66,994)	(140,390)
Valor en libros neto	13,249,110	2,129,710	619,593	15,998,413
Personales				
Satisfactorio	9,078,729	354,776	10,303	9,443,808
Mención Especial	10,075	277,031	6,229	293,335
Sub-estándar	0	0	99,199	99,199
Dudoso	0	0	94,217	94,217
Pérdida	0	0	22,752	22,752
Monto bruto	9,088,804	631,807	232,700	9,953,311
Provisión por deterioro	(183,383)	(97,095)	(118,799)	(399,277)
Valor en libros neto	8,905,421	534,712	113,901	9,554,034
Autos				
Satisfactorio	6,712,108	111,807	0	6,823,915
Mención Especial	1,722	319,171	0	320,893
Sub-estándar	0	0	24,922	24,922
Dudoso	0	0	17,463	17,463
Pérdida	0	0	6,214	6,214
Monto bruto	6,713,830	430,978	48,599	7,193,407
Provisión por deterioro	(14,131)	(18,320)	(13,313)	(45,764)
Valor en libros neto	6,699,699	412,658	35,286	7,147,643
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	19,481,571	819,019	22,655	20,323,245
Mención Especial	43,670	1,725,550	337,577	2,106,797
Sub-estándar	0	0	70,101	70,101
Dudoso	1,423	253,943	72,969	328,335
Pérdida	0	0	445,414	445,414
Monto bruto	19,526,664	2,798,512	948,716	23,273,892
Provisión por deterioro	(506,243)	(737,062)	(589,919)	(1,833,224)
Valor en libros neto	19,020,421	2,061,450	358,797	21,440,668
Total de valor en libros de préstamos	95,622,618	6,814,466	1,471,418	103,908,502

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

2024	Préstamos			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
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
Monto bruto	42,090,685	999,314	510,308	43,600,307
Provisión por deterioro	(104,924)	(79,490)	(180,617)	(365,031)
Valor en libros neto	41,985,761	919,824	329,691	43,235,276
Medianas empresas				
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
Monto bruto	3,990,432	124,677	154,149	4,269,258
Provisión por deterioro	(12,388)	(5,076)	(71,775)	(89,239)
Valor en libros neto	3,978,044	119,601	82,374	4,180,019
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	5,459,938	185,996	0	5,645,934
Mención Especial	3,663	187,309	0	190,972
Sub-estándar	0	0	33,351	33,351
Dudoso	0	0	45,514	45,514
Pérdida	0	0	17,495	17,495
Monto bruto	5,463,601	373,305	96,360	5,933,266
Provisión por deterioro	(16,528)	(20,170)	(27,054)	(63,752)
Valor en libros neto	5,447,073	353,135	69,306	5,869,514
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	14,812,557	570,841	0	15,383,398
Mención Especial	22,534	1,870,169	0	1,892,703
Sub-estándar	0	0	434,918	434,918
Dudoso	0	0	166,512	166,512
Pérdida	0	0	116,943	116,943
Monto bruto	14,835,091	2,441,010	718,373	17,994,474
Provisión por deterioro	(10,879)	(103,635)	(82,134)	(196,648)
Valor en libros neto	14,824,212	2,337,375	636,239	17,797,826
Personales				
Satisfactorio	10,177,648	346,082	9,283	10,533,013
Mención Especial	6,310	345,676	5,651	357,637
Sub-estándar	0	0	134,946	134,946
Dudoso	0	0	83,803	83,803
Pérdida	0	0	32,519	32,519
Monto bruto	10,183,958	691,758	266,202	11,141,918
Provisión por deterioro	(229,645)	(97,111)	(139,743)	(466,499)
Valor en libros neto	9,954,313	594,647	126,459	10,675,419
Autos				
Satisfactorio	6,733,037	128,605	0	6,861,642
Mención Especial	1,750	366,402	0	368,152
Sub-estándar	0	0	42,476	42,476
Dudoso	0	0	17,632	17,632
Pérdida	0	0	8,233	8,233
Monto bruto	6,734,787	495,007	68,341	7,298,135
Provisión por deterioro	(9,158)	(16,161)	(16,906)	(42,225)
Valor en libros neto	6,725,629	478,846	51,435	7,255,910
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	21,726,688	1,475,228	12,492	23,214,408
Mención Especial	30,159	1,692,027	417,179	2,139,365
Sub-estándar	0	0	67,553	67,553
Dudoso	1,264	306,348	76,713	384,325
Pérdida	0	0	584,116	584,116
Monto bruto	21,758,111	3,473,603	1,158,053	26,389,767
Provisión por deterioro	(539,171)	(842,358)	(712,708)	(2,094,237)
Valor en libros neto	21,218,940	2,631,245	445,345	24,295,530
Total de valor en libros de préstamos	104,133,972	7,434,673	1,740,849	113,309,494

(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			
2025	**PCE 12 Meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
Satisfactorio	2,609,177	0	0	2,609,177
Mención Especial	0	9,019	0	9,019
Sub-estándar	0	0	2	2
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	330	330
Monto bruto	2,609,177	9,019	332	2,618,528
Provisión por deterioro	(492)	(28)	(332)	(852)
Corporativos neto	2,608,685	8,991	0	2,617,676
Medianas empresas				
Satisfactorio	53,324	0	0	53,324
Mención Especial	0	904	0	904
Sub-estándar	0	0	150	150
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	2,881	2,881
Monto bruto	53,324	904	3,031	57,259
Provisión por deterioro	(7)	(3)	(2,881)	(2,891)
Medianas empresas neto	53,317	901	150	54,368
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	12,297	0	0	12,297
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	413	413
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	12,297	0	413	12,710
Provisión por deterioro	(7)	0	0	(7)
Pequeñas empresas neto	12,290	0	413	12,703
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	158,495	0	0	158,495
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	158,495	0	0	158,495
Provisión por deterioro	(16)	0	0	(16)
Hipotecarios residenciales neto	158,479	0	0	158,479
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	2,832,771	9,892	563	2,843,226

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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.

(4) Administración de riesgos, continuación

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

2025	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	11,744	0	11,744
Inversiones en valores	0	0	0	0	18,660,793	18,660,793
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	16,441,015	3,467,356	1,199,998	0	18,327,384	39,435,753
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,377,132	0	0	0	1,377,132
Total corporativos	16,441,015	4,844,488	1,199,998	0	18,327,384	40,812,885
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	2,530,468	211,915	102,394	0	667,204	3,511,981
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	424,541	0	0	0	424,541
Total medianas empresas	2,530,468	636,456	102,394	0	667,204	3,936,522
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	2,025,671	350,409	251,363	0	2,223,498	4,850,941
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	623,138	0	0	0	623,138
Total pequeñas empresas	2,025,671	973,547	251,363	0	2,223,498	5,474,079
Banca de personas						
Hipotecarios	16,138,803	0	0	0	0	16,138,803
Personales	1,721,089	2,473	213,926	0	8,015,823	9,953,311
Autos	0	6,377,814	0	0	0	6,377,814
Arrendamientos de consumo, neto	0	815,593	0	0	0	815,593
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	23,273,892	23,273,892
Total banca de personas	17,859,892	7,195,880	213,926	0	31,289,715	56,559,413
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	22,416,031	8,805,883	567,683	0	34,180,417	65,970,014
Provisión por deterioro	(420,737)	(90,729)	(11,432)	0	(2,351,499)	(2,874,397)
Total de préstamos	38,436,309	13,559,642	1,756,249	0	50,156,302	103,908,502
Compromisos de créditos y garantías, bruto	497,202	11,680	251,365	11,637	2,075,108	2,846,992
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(92)	(2)	(129)	0	(3,543)	(3,766)
Total Compromisos de créditos y garantías, neto	497,110	11,678	251,236	11,637	2,071,565	2,843,226

2024	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	45,851	0	45,851
Inversiones en valores	0	0	0	0	21,446,048	21,446,048
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	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
Total corporativos	16,978,158	4,567,504	1,678,324	0	20,376,323	43,600,309
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
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
Total medianas empresas	2,868,846	665,245	123,731	0	611,436	4,269,258
Pequeñas empresas						
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
Total pequeñas empresas	2,382,893	1,017,440	274,400	0	2,258,532	5,933,265
Banca de personas						
Hipotecarios	17,994,474	0	0	0	0	17,994,474
Personales	2,061,481	1,858	207,471	0	8,871,108	11,141,918
Autos	0	6,475,890	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
Total banca de personas	20,055,955	7,299,992	207,471	0	35,260,876	62,824,294
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	25,307,694	8,982,677	605,602	0	38,130,844	73,026,817
Provisión por deterioro	(445,809)	(129,921)	(22,164)	0	(2,719,737)	(3,317,631)
Total de préstamos	41,840,043	13,420,260	2,261,782	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)
Total Compromisos de créditos y garantías, neto	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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

La tabla siguiente muestra la cartera y el valor identificable de las garantías (principalmente propiedades comerciales) que respaldan los préstamos. Para cada crédito el valor correspondiente de sus garantías se encuentra limitado por el monto nominal garantizado.

	2025		2024	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	18,269,354	17,397,058	19,542,940	18,787,199
Etapa 3	342,940	337,978	441,015	435,776
Total	18,612,294	17,735,036	19,983,955	19,222,975

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

	2025	2024
Propiedades	108,226	119,728
Autos	18,319	15,775
Maquinaria	76	0
Total	126,621	135,503

Las clasificaciones del 2024 incluyen modificaciones para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

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.

	2025		2024	
LTV Ratio	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	3,424,492	4,535	3,757,185	10,559
51-70%	5,243,965	21,882	5,861,041	25,132
71-80%	4,640,653	28,187	5,429,082	48,639
81-90%	2,162,738	65,449	2,304,090	56,238
91-100%	526,235	37,833	565,051	176,322
Más de 100%	140,720	609	78,025	1,025
Total	16,138,803	158,495	17,994,474	317,915

(4) Administración de riesgos, continuación

Cartera deteriorada

LTV Ratio	2025	2024
Menos de 50%	103,371	118,623
51-70%	196,805	193,929
71-80%	237,340	230,752
81-90%	108,590	130,263
91-100%	26,935	26,593
Más de 100%	13,546	18,213
Total	686,587	718,373

Provisión por pérdida crediticia esperada (PCE)

Proyección de condiciones futuras

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

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
Desaceleración de socios comerciales: Se anticipa la posibilidad de un dinamismo levemente inferior en economías desarrolladas tras un año de alta incertidumbre debido a conflictos geopolíticos y distorsiones en el comercio internacional, que pueden afectar el consumo en socios comerciales importantes para la región.	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., lo que permite a la Reserva Federal aplicar una política monetaria más laxa que relaja las condiciones de financiamiento a nivel mundial.	Economías desarrolladas se desaceleran ligeramente, pero permanecen en terreno positivo. La inflación continúa moderándose, aunque permanece cerca de la meta y obliga a mantener tasas de interés relativamente altas durante más tiempo. El menor dinamismo externo reduce parcialmente la demanda por exportaciones y servicios de la región, sin representar un deterioro profundo.	Crecimiento económico se ve afectado considerablemente por las políticas para contener la inflación, por distorsiones arancelarias y por políticas migratorias más agresivas que generan una oferta laboral débil en principales socios comerciales, afectando el mercado laboral y el crecimiento. Resulta en una disminución en el consumo y el empleo que afecta negativamente sobre las exportaciones, envío de remesas, turismo e IED de la región.
Volatilidad financiera a nivel global por incertidumbre en conflictos geopolíticos y comercio internacional: Como resultado de los choques geopolíticos y la incertidumbre generada por un nuevo gobierno en uno de los principales socios 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 en principales socios comerciales 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. 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 recortes de tasas deben de pausarse por más tiempo del esperado. Socios comerciales adoptan medidas proteccionistas más agresivas y fuertes que afectan en el corto plazo a la región, ocasionando presión en precios, tipo de cambio, remesas y balanza comercial.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	El crecimiento económico en Guatemala se ha mantenido en niveles favorables, impulsado principalmente por las actividades financieras, de servicios, construcción, y el crecimiento en hoteles y restaurantes. El país ha gozado de estabilidad cambiaria e inflacionaria; se han disipado las presiones por choques de oferta de alimentos, y los precios de los combustibles han bajado. Por otro lado, el turismo también ha mostrado un crecimiento notable, con un incremento en la llegada de turistas de 11% durante 2025 en comparación con 2024.	Condiciones financieras internacionales más relajadas por recortes de tasas contribuyen a un entorno propicio para el crecimiento. Se mantiene estabilidad en variables macroeconómicas, con inflación dentro del rango meta y niveles elevados de reservas internacionales que reducen vulnerabilidades externas. La fortaleza del consumo, impulsada por remesas y un mercado laboral resiliente, así como el buen dinamismo exportador, favorecen una expansión económica mayor a la esperada.	El crecimiento económico se modera, pero se mantiene en terreno positivo. Las presiones inflacionarias continúan disminuyendo en línea con la dinámica global y local, permitiendo una estabilidad en tasas de interés. El país preserva solidez en indicadores externos y fiscales, y el tipo de cambio muestra estabilidad. Se mantiene vigilancia sobre los efectos de políticas migratorias en EE. UU. y sobre eventuales choques externos, aunque sin cambios sustantivos en la perspectiva de corto plazo.	Persisten riesgos asociados al clima, especialmente por la alta exposición del sector agropecuario a eventos extremos. Los desafíos estructurales del país en materia social, institucional e infraestructura continúan siendo fuente de vulnerabilidad. Riesgos geopolíticos o deterioro en flujos de remesas podrían afectar el consumo. Posibles tensiones sociales o políticas, aunque contenidas recientemente, se mantienen como riesgos a la baja.
Honduras	La economía hondureña mantiene un crecimiento positivo impulsado por consumo, exportaciones y mayor dinamismo en sectores como intermediación financiera, transporte y comercio. Las remesas siguen creciendo y apoyan la demanda interna. No obstante, la inflación continúa siendo la más alta de Centroamérica y el tipo de cambio ha mostrado una depreciación mayor a lo anticipado. El acuerdo con el FMI agrega un ancla importante, aunque persisten riesgos sociales, de seguridad y ambientales.	El acuerdo con el FMI fortalece la institucionalidad económica y da soporte al marco fiscal y monetario. Una reducción gradual de la inflación y un entorno externo más benigno permiten una mejora en las tasas de interés y condiciones financieras locales. Las exportaciones continúan con dinamismo y el flujo de remesas sostiene el consumo. Avances en gobernanza y estabilidad política elevan la confianza de inversionistas.	Economía mantiene crecimiento moderado, con inflación que continúa desacelerando gradualmente, pero permanece relativamente alta. La depreciación del lempira sigue la tendencia mostrada en 2025. Permanecen como riesgos de mediano plazo los relacionados con el perfil de riesgo país y desconfianza de inversionistas externos, así como los de seguridad ciudadana y un entorno social frágil.	Riesgos derivados de la vulnerabilidad climática, con impactos potenciales sobre agricultura y precios. Se establece un impacto alto, principalmente por impactos históricos de eventos extremos y en general alta vulnerabilidad a eventos climáticos (exposición a eventos extremos e indicadores sociales deteriorados). La depreciación cambiaria podría acelerarse, presionando inflación y reduciendo el poder adquisitivo. Tensiones políticas ante el nuevo gobierno pueden generar incertidumbre.
El Salvador	La economía salvadoreña muestra mayor estabilidad macroeconómica, respaldada por una inflación baja durante 2025, una mejora en expectativas de mercado y un fortalecimiento de la sostenibilidad fiscal, con un crecimiento importante en actividades como construcción, servicios profesionales, financieras y comercio. El acuerdo con el FMI y la reducción de necesidades de financiamiento han mejorado significativamente la percepción de riesgo país. El turismo, la inversión extranjera directa y la confianza del consumidor continúan mostrando dinamismo.	Condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas en países desarrollados e inflaciones controladas favorecen la actividad económica; la reducción de tasas en EE. UU. se transmite favorablemente al sistema financiero local. El acuerdo con el FMI fortalece la credibilidad y permite mejorar métricas de deuda y riesgo soberano. El turismo y la inversión muestran avances, elevando la perspectiva de crecimiento.	Crecimiento económico se desacelera, pero se mantiene estable gracias a políticas fiscales expansivas, mejoras en clima de seguridad y un incremento moderado en inversión pública. Condiciones financieras del país mejoran ante acercamiento con el FMI y reducción de tasas a nivel internacional. Riesgos relacionados con exportaciones y remesas derivadas de políticas migratorias en EE. UU. siguen siendo relevantes.	Si no se materializan nuevas fuentes de financiamiento, el país podría enfrentar ajustes fiscales abruptos. Persisten riesgos sociales y ambientales, y tensiones derivadas del aumento potencial en costo de financiamiento. Un deterioro en el flujo de remesas o en el acceso a mercados internacionales agravaría la presión fiscal y el crecimiento.

(4) Administración de riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Nicaragua	La economía de Nicaragua continúa mostrando crecimiento fuerte impulsado por consumo e inversión privada, junto con un desempeño sólido en remesas, estabilidad cambiaria y en sectores como construcción, minería, comercio y hoteles y restaurantes. La inflación se ha mantenido baja y estable, apoyada por subsidios y un entorno cambiario fijo. El país cuenta con reservas internacionales altas y ha reforzado su posición fiscal, aunque persisten riesgos por tensiones comerciales con EE. UU. y vulnerabilidad climática.	El país mantiene estabilidad macroeconómica gracias a un sistema financiero bien capitalizado, una inflación controlada, una posición fiscal sólida para controlar la economía y un régimen cambiario que continúa fortalecido con niveles altos de reservas internacionales. Las remesas siguen siendo un soporte clave del consumo y el entorno global moderado favorece exportaciones y turismo.	Se mantiene un crecimiento moderado con disciplina fiscal consistente, inflación contenida y estabilidad cambiaria según el objetivo del Banco Central. Las remesas continúan respaldando el consumo, mientras que el entorno internacional muestra desaceleración leve sin choques severos.	Los principales riesgos se derivan de posibles represalias comerciales por parte de EE. UU. en materia de aranceles, lo que afectaría directamente exportaciones, empleo y flujos de inversión. Se mantienen riesgos altos por vulnerabilidad climática y exposición a eventos extremos. El país continúa presentando limitaciones al acceso a financiamiento externo, lo que presionaría la actividad económica.
Costa Rica	La economía costarricense mantiene un crecimiento favorable apoyado por dinamismo en manufactura, transporte y servicios, con un crecimiento del PIB al tercer trimestre de 2025 de 5%. La inflación se mantiene baja y las expectativas inflacionarias siguen por debajo del rango meta. La política monetaria continúa relajándose con reducción de tasas por parte del Banco Central. El país presenta disciplina fiscal fortalecida y mejoras relevantes en la percepción de riesgo por parte de calificadoras.	Tanto el entorno financiero global como la política monetaria local contribuyen a mejores condiciones financieras. La baja inflación permite continuar el ciclo de disminución de tasas, apoyando el crédito y la inversión. La diversificación exportadora en servicios y manufactura respalda el crecimiento, mientras que las buenas condiciones fiscales y recientes mejoras en calificación crediticia amplían la confianza y estabilidad macroeconómica.	El crecimiento se mantiene positivo pero moderado ante menor dinamismo esperado en socios comerciales. La inflación permanece controlada y cercana a niveles bajos, permitiendo estabilidad en la política monetaria. Se monitorean riesgos derivados de medidas arancelarias de EE. UU. y la incertidumbre asociada al ciclo político 2026, pero sin afectar significativamente la perspectiva central.	Riesgos externos por medidas proteccionistas de EE. UU. podrían afectar sectores clave de exportación como dispositivos médicos. La incertidumbre interna por el proceso electoral podría generar episodios de volatilidad cambiaria. Riesgos climáticos permanecen latentes, aunque el país históricamente ha mostrado resiliencia ante estos eventos.
Panamá	La economía panameña ha mostrado un crecimiento estable durante 2025 y se mantiene como la de mayor expansión proyectada en la región. La misma se ha recuperado del impacto por el cierre de la mina Cobre Panamá, y sectores como el de hoteles, transporte, entretenimiento y los proyectos de infraestructura siguen impulsando el PIB. La inflación se mantiene baja gracias al régimen dolarizado y a pocas presiones de precios externas, mientras que el país enfrenta desafíos fiscales y episodios de tensión social que continúan siendo factores por monitorear.	Las condiciones financieras internacionales mejoran gracias a recortes de tasas en economías avanzadas, lo que reduce costos de financiamiento e impulsa la inversión. Los proyectos de infraestructura en curso, el dinamismo logístico y la baja inflación respaldan un crecimiento mayor al esperado.	El crecimiento económico se mantiene positivo, apoyado por el peso del sector logístico, los servicios y los proyectos de infraestructura. Los indicadores fiscales requieren atención y la situación social se mantiene como un factor a monitorear, aunque sin deteriorar la perspectiva macroeconómica central.	Riesgos sobre tensiones sociales, desafíos fiscales y procesos de arbitraje vinculados al cierre de la mina podrían afectar la confianza y las finanzas públicas. Eventos climáticos adversos o interrupciones logísticas podrían presionar la operación del Canal. Un deterioro en la percepción de riesgo país podría elevar costos de financiamiento y limitar el margen de maniobra fiscal.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Las ponderaciones de probabilidad de escenario aplicadas a la medición de la PCE, en cada uno de los países donde opera la Compañía, son las siguientes

Ponderación de probabilidades de escenarios	2025					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	40%	25%	15%	15%	40%	30%
Base	50%	60%	75%	60%	50%	60%
Pesimista	10%	15%	10%	25%	10%	10%

Ponderación de probabilidades de escenarios	2024					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	20%	10%	15%	30%	10%
Base	60%	65%	65%	70%	65%	75%
Pesimista	10%	15%	25%	15%	5%	15%

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.

		2025					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.36	4.39	2.94	4.38	4.00	4.46
	Base	3.73	3.61	2.48	3.27	3.56	4.12
	Pesimista	2.92	3.08	2.13	3.04	3.00	3.69
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.63	3.11	0.56	0.08	1.18	1.21
	Base	2.95	4.32	1.00	2.19	2.20	1.57
	Pesimista	3.85	6.10	1.95	3.05	3.71	2.51
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(1.18)	2.19	-	0.02	0.88	-
	Base	0.41	3.57	-	0.02	5.04	-
	Pesimista	2.01	4.58	-	0.85	7.48	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(1.09)	(0.78)	-	(1.61)	(1.23)	-
	Base	(0.51)	(0.39)	-	(1.16)	(1.03)	-
	Pesimista	0.43	0.52	-	0.43	0.68	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(0.71)	(0.64)	(1.13)	(1.05)	(0.88)	(0.42)
	Base	(0.49)	(0.53)	(0.58)	(0.23)	(0.34)	(0.30)
	Pesimista	0.38	0.11	0.84	0.41	0.40	0.49

(4) Administración de riesgos, continuación

		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).

	2025		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	40,812,885	40,812,885	40,812,885
Mediana empresa	3,936,522	3,936,522	3,936,522
Pequeña empresa	5,474,079	5,474,079	5,474,079
Hipotecarios	16,138,803	16,138,803	16,138,803
Personales	9,953,311	9,953,311	9,953,311
Autos	7,193,407	7,193,407	7,193,407
Tarjetas de crédito	23,273,892	23,273,892	23,273,892
	106,782,899	106,782,899	106,782,899
Provisión por PCE			
Corporativo	326,141	328,132	340,992
Mediana empresa	58,726	59,099	60,104
Pequeña empresa	62,948	67,128	69,723
Hipotecarios	132,787	143,870	152,461
Personales	397,873	411,427	425,377
Autos	43,061	47,032	49,868
Tarjetas de crédito	1,813,048	1,837,258	1,872,310
	2,834,584	2,893,946	2,970,835
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	3.13%	3.13%	3.13%
Mediana empresa	2.58%	2.58%	2.58%
Pequeña empresa	6.69%	6.94%	7.26%
Hipotecarios	13.22%	13.46%	13.77%
Personales	6.15%	6.30%	6.58%
Autos	5.90%	5.94%	5.97%
Tarjetas de crédito	11.89%	11.89%	12.01%
	7.20%	7.26%	7.38%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2024		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	43,600,307	43,600,307	43,600,307
Mediana empresa	4,269,258	4,269,258	4,269,258
Pequeña empresa	5,933,266	5,933,266	5,933,265
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	26,389,768	26,389,768	26,389,768
	116,627,125	116,627,125	116,627,124
Provisión por PCE			
Corporativo	363,172	365,719	369,121
Mediana empresa	88,871	89,319	89,735
Pequeña empresa	62,286	64,489	67,092
Hipotecarios	188,827	199,803	210,461
Personales	466,663	495,732	512,765
Autos	40,895	42,790	44,946
Tarjetas de crédito	2,079,109	2,101,690	2,118,431
	3,289,823	3,359,542	3,412,551
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	2.28%	2.28%	2.28%
Mediana empresa	2.90%	2.90%	2.90%
Pequeña empresa	6.06%	6.26%	6.56%
Hipotecarios	13.19%	13.35%	13.47%
Personales	5.81%	7.17%	7.82%
Autos	6.65%	6.71%	7.01%
Tarjetas de crédito	12.95%	13.01%	13.08%
	7.20%	7.38%	7.51%

(4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales del año 2025 y 2024, del deterioro en activos financieros:

Depósitos en bancos	2025 PCE 12 Meses	2025 PCE vida esperada – sin deterioro	2025 PCE vida esperada – con deterioro	2025 Total	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total
Saldo al inicio del período	172	0	0	172	447	0	0	447
Gasto de provisión – remedición	(83)	0	0	(83)	(201)	0	0	(201)
Gasto de provisión – originación	72	0	0	72	31	0	0	31
Conversión de moneda extranjera	(26)	0	0	(26)	(105)	0	0	(105)
Saldo al final del período	135	0	0	135	172	0	0	172

Inversiones al VRCOUI	2025 PCE 12 Meses	2025 PCE vida esperada – sin deterioro	2025 PCE vida esperada – con deterioro	2025 Total	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total
Saldo al inicio del período	34,954	0	0	34,954	23,468	0	0	23,468
Gasto de provisión – remedición	(13,554)	0	0	(13,554)	(14,686)	0	0	(14,686)
Gasto de provisión – originación	11,529	0	0	11,529	21,460	0	0	21,460
Conversión de moneda extranjera	(5,218)	0	0	(5,218)	4,712	0	0	4,712
Saldo al final del período	27,711	0	0	27,711	34,954	0	0	34,954

Inversiones al CA	2025 PCE 12 Meses	2025 PCE vida esperada – sin deterioro	2025 PCE vida esperada – con deterioro	2025 Total	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total
Saldo al inicio del período	658	0	0	658	710	0	0	710
Gasto de provisión – remedición	(5)	0	0	(5)	(186)	0	0	(186)
Gasto de provisión – originación	873	0	0	873	64	0	0	64
Conversión de moneda extranjera	(104)	0	0	(104)	70	0	0	70
Saldo al final del período	1,422	0	0	1,422	658	0	0	658

(4) Administración de riesgos, continuación

Préstamos	2025 PCE 12 Meses	2025 PCE vida esperada – sin deterioro	2025 PCE vida esperada – con deterioro	2025 Total	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total
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	(407,177)	407,177	0	0	(610,455)	610,455	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(435)	0	435	0	(450)	0	450	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(1,401,172)	1,401,172	0	0	(1,571,154)	1,571,154	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	441,998	(441,998)	0	0	519,473	(519,473)	0
Cambio Etapa 2 a 1	919,672	(919,672)	0	0	1,163,928	(1,163,928)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	70,770	0	(70,770)	0	72,274	0	(72,274)	0
Gasto de provisión – remedición	(800,790)	1,714,679	1,566,324	2,480,213	(759,459)	1,726,316	1,235,659	2,202,516
Gasto de provisión – originación	864,317	356,949	135,979	1,357,245	784,761	266,254	78,186	1,129,201
Gasto de provisión – cancelación	(634,603)	(466,649)	(280,991)	(1,382,243)	(583,614)	(408,797)	(240,961)	(1,233,372)
Reclasificación	0	0	0	0	12,557	0	0	12,557
Castigos	0	0	(2,966,791)	(2,966,791)	0	0	(2,839,342)	(2,839,342)
Recuperaciones	0	0	738,390	738,390	0	0	665,099	665,099
Conversión de moneda extranjera	(95,775)	(286,485)	(287,788)	(670,048)	76,201	255,194	241,664	573,059
Saldo al final del período	838,672	1,010,826	1,024,899	2,874,397	922,693	1,164,001	1,230,937	3,317,631

Compromisos de créditos y garantías	2025 PCE 12 Meses	2025 PCE vida esperada – sin deterioro	2025 PCE vida esperada – con deterioro	2025 Total	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total
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	(1,202)	0	1,202	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	3,611	(3,611)	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 2 a 1	0	0	0	0	1	(1)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	0	0	0	0	5,366	0	(5,366)	0
Gasto de provisión – remedición	1,046	(3,938)	(512)	(3,404)	6,189	(9)	471	6,651
Gasto de provisión – originación	567	34	3,248	3,849	1,746	21	3,330	5,097
Gasto de provisión – cancelación	(1,651)	(5)	(553)	(2,209)	(321)	(29)	(185)	(535)
Reclasificación	0	0	0	0	(12,557)	0	0	(12,557)
Conversión de moneda extranjera	(202)	305	(799)	(696)	1,182	3	1,166	2,351
Saldo al final del período	522	31	3,213	3,766	1,964	24	4,238	6,226

Otras cuentas por cobrar	2025 PCE 12 Meses	2025 PCE vida esperada – sin deterioro	2025 PCE vida esperada – con deterioro	2025 Total	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total
Saldo al inicio del período	30,860	0	0	30,860	25,355	0	0	25,355
Gasto de provisión – remedición	(14,697)	0	0	(14,697)	(20,910)	0	0	(20,910)
Gasto de provisión – originación	19,788	0	0	19,788	28,253	0	0	28,253
Castigos	(7,652)	0	0	(7,652)	(9,471)	0	0	(9,471)
Recuperaciones	2,310	0	0	2,310	3,112	0	0	3,112
Conversión de moneda extranjera	(4,409)	0	0	(4,409)	4,521	0	0	4,521
Saldo al final del período	26,200	0	0	26,200	30,860	0	0	30,860

(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.

	2025	2024
Costo amortizado antes de modificación	24,325	133,819
Pérdida neta por modificación	252	1
Total	24,577	133,820

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:

	2025					
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	11,744	16,269,337	16,361,600	242,936
Corporativo						
Comercio	10,538,335	700,568	0	0	0	0
Industria general	8,422,547	542,580	0	0	11,561	0
Inmobiliario	7,989,065	117,898	0	0	152,964	130,004
Servicios	5,550,037	248,297	0	0	35,945	0
Industria alimentaria	4,797,453	149,979	0	0	37,576	0
Agropecuario	4,062,615	45,368	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	3,149,177	25,543	0	0	6,080	0
Financiero	1,766,474	474,575	0	3,376,241	702,182	20,279
Telecomunicaciones	1,434,486	39,450	0	0	122,910	18,890
Construcción	1,136,104	295,917	0	0	16,474	0
Transporte	1,377,193	48,322	0	0	10,893	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	73,630	0
Energía	0	0	0	0	249,775	293,805
Medios de comunicación	0	0	0	0	19,064	0
Tecnología	0	0	0	0	34,601	0
Farmacéutica	0	0	0	0	10,917	0
Banca de personas	56,559,413	158,495	0	0	11,508	0
Provisión por deterioro	(2,874,397)	(3,766)	0	(135)	0	0
Total concentración sector	103,908,502	2,843,226	11,744	19,645,443	17,857,680	705,914
Concentración geográfica:						
Costa Rica	32,045,799	1,125,494	0	6,965,148	4,510,092	18,890
Panamá	22,794,757	678,409	0	543,617	3,031,137	444,088
Guatemala	18,842,686	67,869	11,744	2,648,462	2,767,439	0
Honduras	14,956,831	355,480	0	3,295,884	1,887,431	242,936
El Salvador	11,016,573	578,753	0	1,807,055	1,010,837	0
Nicaragua	7,126,253	40,987	0	1,217,917	918,877	0
Norteamérica	0	0	0	3,066,713	3,481,735	0
Europa	0	0	0	100,447	28,588	0
Suramérica	0	0	0	237	221,544	0
Otros	0	0	0	98	0	0
Provisión por deterioro	(2,874,397)	(3,766)	0	(135)	0	0
Total concentración geográfica	103,908,502	2,843,226	11,744	19,645,443	17,857,680	705,914

(4) Administración de riesgos, continuación

	2024					
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	45,851	16,596,804	18,960,962	295,616
Corporativo						
Comercio	12,102,941	862,268	0	0	0	0
Industria general	9,426,392	628,128	0	0	26,177	0
Inmobiliario	8,764,031	166,305	0	0	212,502	156,883
Servicios	6,477,538	291,764	0	0	64,259	0
Industria alimentaria	4,629,322	149,624	0	0	21,660	0
Agropecuario	4,267,966	22,693	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	2,603,162	8,710	0	0	13,509	0
Financiero	2,017,486	345,167	0	4,138,835	825,380	12,771
Transporte	1,411,470	78,299	0	0	12,143	0
Construcción	1,067,485	264,337	0	0	25,062	0
Telecomunicaciones	1,035,038	65,769	0	0	117,403	22,061
Petróleo y derivados	0	0	0	0	85,648	0
Servicios públicos	0	0	0	0	37,051	0
Energía	0	0	0	0	378,627	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	23,514	0
Tecnología	0	0	0	0	29,952	0
Farmacéutica	0	0	0	0	12,273	0
Banca de personas	62,824,294	317,915	0	0	29,150	0
Provisión por deterioro	(3,317,631)	(6,226)	0	(172)	0	0
Total concentración sector	113,309,4 94	3,194,753	45,851	20,735,467	20,875,272	487,331
Concentración geográfica:						
Costa Rica	34,416,735	1,193,258	0	7,714,687	5,644,850	22,061
Panamá	24,670,464	855,962	0	658,735	3,268,737	169,653
Guatemala	21,021,916	66,940	45,851	2,226,947	3,900,067	0
Honduras	17,323,690	333,562	0	3,035,185	1,774,914	295,617
El Salvador	12,026,209	649,616	0	1,837,010	1,349,643	0
Nicaragua	7,168,111	101,641	0	1,460,928	791,830	0
Norteamérica	0	0	0	3,709,051	3,918,457	0
Europa	0	0	0	88,385	0	0
Suramérica	0	0	0	4,648	226,774	0
Otros	0	0	0	63	0	0
Provisión por deterioro	(3,317,631)	(6,226)	0	(172)	0	0
Total concentración geográfica	113,309,494	3,194,753	45,851	20,735,467	20,875,272	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 al esquema de pago programado, (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.

(4) Administración de riesgos, continuación

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez de la Compañía cumplen, como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva regional y local, los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas en el sentido de que procuran mantener, en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, la Compañía ha implementado requerimientos internos de liquidez que lo obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

Específicamente, el riesgo de liquidez de la Compañía se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el flujos de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, la Compañía procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

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

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

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

	% de Liquidez	
	2025	2024
Al cierre del período	32.1	28.6
Máximo	33.6	31.7
Promedio	29.9	28.1
Mínimo	25.6	25.5

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

	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	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	42,654,601	(42,654,601)	(42,654,601)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	29,172,792	(29,172,792)	(29,172,792)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	41,664,471	(43,585,582)	(5,511,246)	(8,705,643)	(22,235,031)	(7,026,033)	(107,629)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	148,862	(148,862)	(148,862)	0	0	0	0
Obligaciones financieras	14,010,074	(15,878,421)	(852,585)	(1,796,827)	(4,130,279)	(6,263,075)	(2,835,655)
Otras obligaciones financieras	6,715,348	(10,754,722)	(28,393)	(138,965)	(1,221,247)	(4,643,403)	(4,722,714)
Pasivos por arrendamientos	423,995	(486,681)	(11,684)	(55,180)	(60,761)	(260,553)	(98,503)
Sub-total de pasivos	134,790,143	(142,681,661)	(78,380,163)	(10,696,615)	(27,647,318)	(18,193,064)	(7,764,501)
Compromisos de préstamos	250,369	(250,369)	(31,771)	(54,182)	(164,416)	0	0
Aceptaciones pendientes	19,088	(19,088)	(4,827)	(5,735)	(8,526)	0	0
Total de pasivos	135,059,600	(142,951,118)	(78,416,761)	(10,756,532)	(27,820,260)	(18,193,064)	(7,764,501)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	3,947,287	3,947,287	3,947,287	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	11,744	11,744	11,744	0	0	0	0
Depósitos en bancos	19,645,443	19,650,072	19,542,687	16,573	50,523	40,289	0
Inversiones al VRCR (1)	97,199	122,204	0	264	11,213	49,660	61,067
Inversiones al VRCOUI (1)	17,857,680	21,199,106	883,242	1,478,407	4,780,442	8,523,929	5,533,086
Inversiones al CA	705,914	1,259,556	118	14,134	39,411	251,074	954,819
Otras cuentas por cobrar, neto	1,825,434	1,841,130	1,375,315	159,673	165,454	140,688	0
Préstamos, neto	103,909	150,274	11,966	20,976	23,311	44,359	49,662
Sub-total de activos	44,194,610	48,181,373	25,772,359	1,690,027	5,070,354	9,049,999	6,598,634
Obligaciones de clientes por aceptaciones	19,088	19,088	4,827	5,735	8,526	0	0
Total de activos	44,213,698	48,200,461	25,777,186	1,695,762	5,078,880	9,049,999	6,598,634

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

	2024						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
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)	(66,795)	(65,630)	(293,380)	(86,901)
Sub-total de pasivos	148,361,399	(149,644,373)	(83,476,823)	(10,592,996)	(35,990,582)	(15,838,280)	(3,745,692)
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
Total de pasivos	148,846,689	(150,129,662)	(83,535,055)	(10,731,302)	(36,279,333)	(15,838,280)	(3,745,692)
Activos							
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 VRCR (1)	83,442	98,791	35	1,287	28,761	45,661	23,047
Inversiones al VRCOUI (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
Sub-total de activos	161,615,873	215,254,288	40,925,772	26,516,499	31,129,358	58,073,660	58,608,999
Obligaciones de clientes por aceptaciones	102,614	102,614	45,454	51,274	5,886	0	0
Total de activos	161,718,487	215,356,902	40,971,226	26,567,773	31,135,244	58,073,660	58,608,999

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

(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:

	2025	2024
Efectivo y efectos de caja	3,947,287	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	11,744	45,851
Depósitos en bancos centrales	13,443,038	14,660,789
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	6,101,533	5,901,605
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	100,872	173,073
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	23,604,474	24,907,431
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	16,136,150	19,004,874
Otras líneas de crédito disponibles (1)	8,876,891	7,714,599
Total reservas de liquidez	48,617,515	51,626,904

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

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

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

	Comprometidos	No comprometidos			
2025	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	3,947,287	3,947,287
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	11,744	0	11,744
Depósitos en bancos, neto	0	2,485,538	13,018,931	4,140,974	19,645,443
Inversiones en valores, neto	83,625	16,835,505	565,585	1,262,505	18,747,220
Préstamos, neto	1,180,913	0	0	102,727,589	103,908,502
Total de activos	1,264,538	19,321,043	13,596,260	112,078,355	146,260,196

(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.

(4) Administración de riesgos, continuación

	Comprometidos	No comprometidos			
2025	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	4,126,113	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	45,851	0	45,851
Depósitos en bancos, neto	0	1,699,365	13,974,781	5,061,321	20,735,467
Inversiones en valores, neto	419,293	19,853,121	295,616	963,761	21,531,791
Préstamos, neto	965,322	0	0	112,344,172	113,309,494
Total de activos	1,384,615	21,552,486	14,316,248	122,495,367	159,748,716

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

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

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.

(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 de situación financiera, pactadas en moneda local distinta del dólar de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

2025	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	157,652	2,365,325	2,866,513	768,476	4,553,236	10,711,202
Inversiones en valores	519	1,846,027	1,941,352	919,614	2,471,673	7,179,185
Préstamos, netos	1	10,871,527	10,654,784	980,774	12,783,193	35,290,279
Total Activos	158,172	15,082,879	15,462,649	2,668,864	19,808,102	53,180,666
Depósitos	41,327	11,890,161	11,629,612	2,333,525	15,834,378	41,729,003
Obligaciones	0	1,273,694	1,545,892	0	2,558,099	5,377,685
Total Pasivos	41,327	13,163,855	13,175,504	2,333,525	18,392,477	47,106,688
Contingencias	2,513	4,971	142,053	3,356	299,697	452,590
Exposición al riesgo de tipo de cambio	119,358	1,923,995	2,429,198	338,695	1,715,322	6,526,568

2024	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	171,353	2,180,191	2,594,180	956,486	5,040,438	10,942,648
Inversiones en valores	529	2,917,563	1,859,660	748,342	2,473,469	7,999,563
Préstamos, netos	0	12,291,320	12,999,230	844,864	13,575,230	39,710,644
Total Activos	171,882	17,389,074	17,453,070	2,549,692	21,089,137	58,652,855
Depósitos	85,019	13,902,569	13,319,200	2,229,247	16,390,501	45,926,536
Obligaciones	0	1,305,357	1,462,524	0	3,297,025	6,064,906
Total Pasivos	85,019	15,207,926	14,781,724	2,229,247	19,687,526	51,991,442
Contingencias	8,818	0	145,502	4,409	304,231	462,960
Exposición al riesgo de tipo de cambio	95,681	2,181,148	2,816,848	324,854	1,705,842	7,124,373

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

2025	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	17,145,847	0	0	17,145,847
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	11,647	0	0	11,647
Depósitos en bancos	2,704,446	40,289	0	2,744,735
Inversiones en valores y otros activos	7,846,866	8,572,256	5,469,269	21,888,391
Préstamos, neto	93,386,664	16,551,534	4,552,729	114,490,927
Total activos financieros	121,095,470	25,164,079	10,021,998	156,281,547
Depósitos	72,474,439	35,984,973	6,665,831	115,125,243
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	149,357	0	0	149,357
Obligaciones financieras	10,459,912	3,283,497	1,346,278	15,089,687
Otras obligaciones financieras	2,768,203	2,229,616	569,371	5,567,190
Total pasivos	85,851,911	41,498,086	8,581,480	135,931,477
Exposición al riesgo de tasa de interés	35,243,559	(16,334,007)	1,440,518	20,350,070

2024	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	19,019,785	0	0	19,019,785
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	45,829	0	0	45,829
Depósitos en bancos, neto	1,613,280	101,670	0	1,714,950
Inversiones en valores, neto	9,535,367	10,396,810	5,664,848	25,597,025
Préstamos, neto	101,556,427	18,443,718	4,400,541	124,400,686
Total activos	131,770,688	28,942,198	10,065,389	170,778,275
Depósitos	79,775,597	40,756,429	7,097,702	127,629,728
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	403,162	0	0	403,162
Obligaciones financieras	12,309,714	3,416,059	1,373,500	17,099,273
Otras obligaciones financieras	1,621,167	2,889,217	1,110,370	5,620,754
Total pasivos	94,109,640	47,061,705	9,581,572	150,752,917
Exposición al riesgo de tasa de interés	37,661,048	(18,119,507)	483,817	20,025,358

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

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

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en valor económico		
Al 31 de diciembre de 2025	85,241	(75,718)
Promedio del periodo	75,054	(66,203)
Máximo del periodo	135,011	(128,236)
Mínimo del periodo	30,322	(20,926)
Al 31 de diciembre de 2024	149,167	(139,787)
Promedio del periodo	198,331	(193,308)
Máximo del periodo	254,018	(252,758)
Mínimo del periodo	122,913	(112,963)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 31 de diciembre de 2025	139,202	(139,202)
Promedio del periodo	107,065	(107,065)
Máximo del periodo	139,202	(139,202)
Mínimo del periodo	53,314	(53,314)
Al 31 de diciembre de 2024	119,841	(119,841)
Promedio del periodo	112,295	(112,295)
Máximo del periodo	134,299	(134,299)
Mínimo del periodo	92,870	(92,870)

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.

(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.

(5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables, continuación

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Deterioro de inversiones al VRCOUI

En títulos de deuda el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología o en flujos de efectivo operativos y financieros.

Deterioro de la plusvalía

La Compañía evalúa la plusvalía anualmente o cuando haya indicio de un posible deterioro.

Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

Impuesto sobre la renta

La Compañía utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporarias entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera que se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los ganancias o pérdidas de operación en el periodo en que ocurra el cambio.

La administración evalúa la realización de los activos por impuestos diferidos para proceder a su registro. La administración evalúa, si es probable, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2025	2024
Efectivo y efectos de caja	3,947,287	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	11,744	45,851
Depósitos en bancos centrales	13,443,038	14,660,789
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	6,101,533	5,901,605
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	23,503,602	24,734,358
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	100,872	173,073
	23,604,474	24,907,431

(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a $11,744 (2024: $45,851), los cuales tienen como fecha de vencimiento en enero de 2026 (2024: enero y febrero de 2025) y una tasa de interés que oscila entre 5.3% y 6.3% (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 $11,647 (2024: $45,829).

(8) Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2025, las inversiones en valores por $18,747,220 (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:

	2025	2024
Bonos de gobiernos	97,199	83,445
Acciones comunes	74,401	71,766
	171,600	155,211

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía recibió por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCR por $5,620 (31 de diciembre de 2024: $8,707).

Al cierre del 2025 y 2024, no hay inversiones en valores a VRCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(8) Inversiones en valores, continuación

b) Inversiones al VRCOUI

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

	2025	2024
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	2,641,965	2,953,568
Otros gobiernos	13,719,635	16,007,394
	16,361,600	18,960,962
Bonos corporativos	1,496,080	1,914,310
Acciones comunes	12,026	13,977
	17,869,706	20,889,249

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

Entidad	País	2025	2024
Grupo APC S.A.	Panamá	3,419	1,965
Latinex Holding Inc.	Panamá	1,915	2,114
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	1,176	1,373
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	930	1,091
ACH de Nicaragua	Nicaragua	692	813
Bancajeros BANET	Honduras	630	769
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	620	756
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	540	631
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	354	413
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	0	2,001
Otros		1,750	2051
		12,026	13,977

Al 31 de diciembre de 2025, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo un aumento en los otros resultados integrales de la Compañía por $1,470 (2024: disminución de $88). Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía recibió $4,919 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (2024: $10,795).

c) Inversiones a CA

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

	2025	2024
Bonos de gobiernos	242,936	295,616
Bonos corporativos	462,978	191,715
	705,914	487,331

(9) Préstamos

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

	2025			2024		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	39,435,753	(322,637)	39,113,116	42,452,851	(353,097)	42,099,754
Arrendamientos corporativos, neto (1)	1,377,132	(8,179)	1,368,953	1,147,455	(11,935)	1,135,520
Total corporativos	40,812,885	(330,816)	40,482,069	43,600,306	(365,032)	43,235,274
Banca de personas, mediana y pequeña empresa						
Mediana empresa						
Préstamos mediana empresa	3,511,981	(56,275)	3,455,706	3,844,973	(79,871)	3,765,102
Arrendamientos mediana empresa, neto (1)	424,541	(2,814)	421,727	424,286	(9,367)	414,919
Total mediana empresa	3,936,522	(59,089)	3,877,433	4,269,259	(89,238)	4,180,021
Pequeña empresa						
Préstamos pequeña empresa	4,850,941	(59,843)	4,791,098	5,249,549	(56,301)	5,193,248
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	623,138	(5,994)	617,144	683,717	(7,451)	676,266
Total pequeña empresa	5,474,079	(65,837)	5,408,242	5,933,266	(63,752)	5,869,514
Banca de personas						
Préstamos hipotecarios	16,138,803	(140,390)	15,998,413	17,994,474	(196,648)	17,797,826
Personales	9,953,311	(399,277)	9,554,034	11,141,918	(466,499)	10,675,419
Autos	6,377,814	(38,095)	6,339,719	6,475,891	(34,777)	6,441,114
Arrendamientos de consumo, neto (1)	815,593	(7,669)	807,924	822,244	(7,448)	814,796
Tarjetas de crédito	23,273,892	(1,833,224)	21,440,668	26,389,767	(2,094,237)	24,295,530
Total banca de personas	56,559,413	(2,418,655)	54,140,758	62,824,294	(2,799,609)	60,024,685
Total banca de personas, mediana y pequeña empresa	65,970,014	(2,543,581)	63,426,433	73,026,819	(2,952,599)	70,074,220
Total de préstamos	106,782,899	(2,874,397)	103,908,502	116,627,125	(3,317,631)	113,309,494
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	3,240,404	(24,656)	3,215,748	3,077,702	(36,201)	3,041,501

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

	2025	2024
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	3,413,764	3,138,315
Menos: intereses no devengados	130,186	15,958
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	3,283,578	3,122,357
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	24,656	36,201
Menos: comisiones diferidas netas	43,174	44,655
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	3,215,748	3,041,501

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2025:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2026	695,010
2027	656,653
2028	588,680
2029	511,273
2030 en adelante	831,962
	3,283,578

(10) Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el movimiento de las propiedades y equipos se resume de la siguiente manera:

	2025						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Saldo al inicio del año	1,228,162	1,284,764	96,182	49,835	2,367,764	428,639	5,455,346
Compras	7,046	161,258	130,444	8,586	216,721	3,110	527,165
Ventas y descartes	(2,225)	(151,100)	(434)	(7,954)	(119,610)	(5,517)	(286,840)
Activación y traslados	11,983	0	(75,285)	0	42,075	29,638	8,411
Conversión de moneda extranjera	(184,950)	(185,058)	(17,100)	(7,399)	(345,724)	(53,994)	(804,225)
Saldo al final del año	1,060,016	1,109,864	133,807	43,068	2,161,226	391,876	4,899,857
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	302,350	771,540	0	27,084	1,556,803	206,469	2,864,246
Gasto del año	25,868	145,538	0	6,797	231,539	30,927	440,669
Ventas y descartes	(2,214)	(117,213)	0	(6,303)	(115,195)	(5,336)	(246,261)
Activación y traslados	84	0	0	54	(6)	231	363
Conversión de moneda extranjera	(45,554)	(113,292)	0	(4,038)	(228,187)	(32,366)	(423,437)
Saldo al final del año	280,534	686,573	0	23,594	1,444,954	199,925	2,635,580
Valor en libros	779,482	423,291	133,807	19,474	716,272	191,951	2,264,277

	2024						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Saldo al inicio del año	1,042,757	1,003,654	108,540	43,054	1,912,748	313,871	4,424,624
Compras	3,857	126,917	99,742	8,001	225,790	12,096	476,403
Ventas y descartes	(1,401)	(19,797)	(1,883)	(8,110)	(154,542)	(6,019)	(191,752)
Activación y traslados	18,568	0	(126,127)	0	54,836	52,141	(582)
Conversión de moneda extranjera	164,381	173,990	15,910	6,890	328,932	56,550	746,653
Saldo al final de año	1,228,162	1,284,764	96,182	49,835	2,367,764	428,639	5,455,346
Depreciación acumulada							
Saldo al inicio del año	237,355	545,546	0	22,820	1,275,860	157,025	2,238,606
Gasto del año	26,221	143,982	0	6,658	214,970	28,264	420,095
Ventas y descartes	(1,401)	(16,922)	0	(5,990)	(150,574)	(5,353)	(180,240)
Activación y traslados	0	0	0	0	(353)	0	(353)
Conversión de moneda extranjera	40,175	98,934	0	3,596	216,900	26,533	386,138
Saldo al final del año	302,350	771,540	0	27,084	1,556,803	206,469	2,864,246
Valor en libros	925,812	513,224	96,182	22,751	810,961	222,170	2,591,100

Durante el año 2025, la Compañía reconoció traslados con un valor en libros de $8,418; asociado a correcciones en el costo de activos previamente reconocidos por un valor de $9,038 y a donaciones de activos con valor en libros de $628.

Durante el año 2024, la Compañía reconoció traslados con un valor en libros de $229; asociado a correcciones en el costo de activos previamente reconocidos por un valor de $187, y a donaciones de activos con valor en libros de $42.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Plusvalía

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los cambios en el valor en libros de la plusvalía se presentan de la siguiente manera:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	6,459,794	5,599,639
Conversión de moneda extranjera	(955,339)	860,155
Saldo al final del año	5,504,455	6,459,794

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) exceden el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto, no se determinó ningún deterioro.

La Compañía definió sus UGEs según cada uno de los países en los que opera, dado que a ese nivel se gestionan los retornos, se monitorea el desempeño económico y se toman las decisiones estratégicas relevantes. Por lo tanto, cada país constituye una UGE a efectos de la evaluación de deterioro realizada conforme con NIC 36.

Los importes recuperables de las UGEs se han calculado en función de su valor en uso. El valor en uso de las UGEs se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad.

Los supuestos claves utilizados en la estimación del valor en uso se detallan a continuación:

	2025	2024
Tasa de descuento promedio	12.7%	13.5%
Tasa de crecimiento	3.0%	3.0%

La tasa de descuento después de impuestos utilizada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a las UGEs y ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera la Compañía.

Se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese periodo se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. También se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de la Compañía, por cada uno de los países en donde esta ópera, con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGEs.

Al estimar el valor terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera la Compañía; por tal motivo se estimó una tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3.0% (2024: 3.0%).

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Compañía estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las UGEs o que disminuya por debajo del valor en libros.

(12) Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el costo y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos y desarrollados internamente por el Banco, se presentan a continuación:

	2025						
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Saldo al inicio del año	375,875	328,505	161,375	52,910	244,708	930,858	2,094,231
Adiciones	0	0	0	0	0	230,416	230,416
Descartes	(250,095)	(298,804)	(148,388)	0	0	(59,862)	(757,149)
Traslados	0	0	0	0	0	(170,193)	(170,193)
Conversión de moneda extranjera	(37,252)	(26,675)	(12,987)	(7,825)	(36,190)	(123,981)	(244,910)
Saldo al final de año	88,528	3,026	0	45,085	208,518	807,238	1,152,395
Amortización acumulada:							
Saldo al inicio de año	375,875	328,505	161,375	48,942	0	546,081	1,460,778
Gasto del año	0	0	0	3,662	0	102,581	106,243
Descartes	(250,095)	(298,804)	(148,388)	0	0	(58,643)	(755,930)
Traslados	0	0	0	0	0	(95,155)	(95,155)
Conversión de moneda extranjera	(37,252)	(26,675)	(12,987)	(7,519)	0	(69,397)	(153,830)
Saldo al final de año	88,528	3,026	0	45,085	0	425,467	562,106
Valor en libros	0	0	0	0	208,518	381,771	590,289

	2024						
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Saldo al inicio de año	325,826	284,763	139,887	45,865	212,124	686,625	1,695,090
Adiciones	0	0	0	0	0	189,340	189,340
Descartes	0	0	0	0	0	(76,621)	(76,621)
Traslados	0	0	0	0	0	281	281
Conversión de moneda extranjera	50,049	43,742	21,488	7,045	32,584	131,233	286,141
Saldo al final del año	375,875	328,505	161,375	52,910	244,708	930,858	2,094,231
Amortización acumulada:							
Saldo al inicio de año	318,291	271,130	139,887	37,838	0	395,524	1,162,670
Gasto del año	8,081	14,623	0	4,919	0	149,274	176,897
Descartes	0	0	0	0	0	(73,860)	(73,860)
Conversión de moneda extranjera	49,503	42,752	21,488	6,185	0	75,143	195,071
Saldo al final del año	375,875	328,505	161,375	48,942	0	546,081	1,460,778
Valor en libros	0	0	0	3,968	244,708	384,777	633,453

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior sujeto a amortización tiene valor residual.

Durante el año 2025, la Compañía realizó el traslado de licencias desde activos intangibles hacia gastos diferidos por un monto neto de $75,038.

Durante el año 2024, la Compañía realizó un traslado a activos intangibles desde gastos diferidos por un monto neto de $281 correspondientes a licencias de corto plazo.

(13) Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2025	2024
Intercambio tarjetas débito – crédito	1,151,970	1,273,289
Cobros por seguros a aseguradoras	193,041	213,321
Impuesto sobre la renta e IVA (1)	141,326	146,709
Cuenta por cobrar a clientes	90,276	73,538
Anticipo a proveedores	86,758	74,659
Cobros por seguros a clientes	82,269	83,949
Comisiones por servicios bancarios	29,807	26,416
Transacciones por liquidar ATMs (1)	23,022	27,410
Otros (1)	53,165	64,469
	1,851,634	1,983,760
Provisión por deterioro de riesgo de crédito	(26,200)	(30,860)
	1,825,434	1,952,900

(1) Los montos del 2024 cambiaron de clasificación dentro de la revelación para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

(14) Otros activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2025	2024
Depósitos en garantía	290,414	335,480
Gastos diferidos	234,197	211,227
Inventarios:		
Bienes reposeídos disponibles para la venta	107,327	160,234
Plásticos de tarjetas de crédito no embozadas	49,267	57,089
Activos sin instalar	45,071	57,879
Bienes reposeídos no disponibles para la venta	42,937	41,297
Millas	5,583	10,974
Fondos de cesantía	28,100	31,164
Propiedades de inversión	7,259	0
Obras de Arte	4,132	4,790
Otros	69,392	22,567
	883,679	932,701

A continuación, se detalla la información de los bienes reposeídos que permanecen en inventario, considerando la provisión por deterioro:

	2025	2024
Propiedades	164,822	209,054
Autos	5,007	3,424
Maquinaria	0	0
Mobiliarios y equipo	0	0
Bienes reposeídos, brutos	169,829	212,478
Provisión por deterioro	(19,565)	(10,946)
Bienes reposeídos, netos	150,264	201,532

Las clasificaciones del 2024 incluyen modificaciones para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

La Compañía realizó ventas de bienes reposeídos por un total de $178,533 (2024: $131,386), generando una ganancia de $13,910 (2024: $35,476).

(14) Otros activos, continuación

A continuación, se detalla el movimiento de la provisión por deterioro de los bienes reposeídos:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	10,946	4,728
Gasto por deterioro	21,147	5,906
Disminución por ventas	(9,364)	(950)
Descartes	(3)	0
Conversión de moneda extranjera	(3,161)	1,262
Saldo al final del año	19,565	10,946

Las clasificaciones del 2024 incluyen modificaciones para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

(15) Depósitos de clientes

El detalle de los depósitos de clientes se presenta a continuación:

	2025	2024
Físicos:		
A la vista	6,874,058	7,619,020
Ahorros	26,029,673	27,127,747
A plazo fijo	19,671,461	19,707,812
Jurídicos:		
A la vista	35,780,543	37,776,571
Ahorros	3,143,119	3,441,618
A plazo fijo	21,993,010	29,411,959
	113,491,864	125,084,727

Al 31 de diciembre 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 $2,727,569 (31 de diciembre de 2024: $4,159,214). A continuación, se presenta el detalle correspondiente a dichos instrumentos:

			2025		2024	
Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	334,948	2,369	642,149	5,490
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	626,513	4,506	1,008,604	7,172
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	1,786,154	13,171	2,545,864	24,741
			2,747,615	20,046	4,196,617	37,403

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 31 de diciembre de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 0.88 años (2024: 1.40 años).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Depósitos de clientes, continuación

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por 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 31 de diciembre de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.29 años (2024: 2.83 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.

(16) Obligaciones financieras

El detalle de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

	2025		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 6.10%	2038	4,032,603
Tasa flotante	4.03% a 8.23%	2031	7,471,039
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.26% a 8.00%	2027	1,279,290
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 13.25%	2058	1,115,324
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.58% a 5.78%	2038	111,818
			14,010,074

	2024		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 8.49%	2038	5,295,686
Tasa flotante	4.67% a 11.23%	2031	7,376,912
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	1,319,052
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	0.00% a 11.50%	2058	907,419
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	522,168
Tasa flotante	5.97% a 7.67%	2038	152,989
			15,574,226

(16) Obligaciones financieras, continuación

Al 31 de diciembre 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 $336,329 (2024: $529,098), correspondiente a la serie 2020-1 cuyo saldo nominal asciende a $338,137 (2024: $661,673). Los costos de originación pendientes de amortizar asociados a dicho certificado ascendían a $3,442 al 31 de diciembre de 2025 (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 31 de diciembre de 2025, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.52 años (2024: 2.03 años).

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

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	15,574,226	13,137,126
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de obligaciones financieras	10,685,918	9,689,977
Pago de obligaciones financieras	(9,879,505)	(7,517,127)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	806,413	2,172,850
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(2,388,885)	201,369
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	886,123	875,186
Pago de intereses	(867,803)	(812,305)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	18,320	62,881
Saldo al final del año	14,010,074	15,574,226

(17) Otras obligaciones financieras

La Compañía ha colocado a través de sus subsidiarias y mediante las bolsas de valores de Guatemala, El Salvador, Honduras, Costa Rica, y Panamá certificados de deuda con tasas fijas y variables, los cuales se detallan a continuación:

Pagadero en:	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.50% a 10.00%	3,837,249	3.50% a 10.00%	3,644,810
Colones	5.72% a 12.35%	2,446,283	4.71% a 12.35%	2,621,868
Lempiras	5.50% a 12.19%	430,567	4.75% a 12.00%	520,334
Quetzales	6.50%	1,249		0
		6,715,348		6,787,012

(17) Otras obligaciones financieras, continuación

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se 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 $2,629,956. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de $3,757 y en múltiplos integrales de $405, 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 31 de diciembre de 2025, el saldo en circulación de los bonos perpetuos es de $2,292,758, los cuales han sido adquiridos por Grupo Aval Limited, entidad considerada parte relacionada.

Mediante Resolución No. 392-12 del 27 de noviembre de 2012, 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 un Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un monto nominal de hasta $100,000,000 (cien millones). Los bonos son emitidos en forma global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de $4 o múltiplos de esta. Las emisiones pueden realizarse en distintas series, según las necesidades del emisor y la demanda del mercado. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija o variable, determinada por el emisor al momento de la oferta. En caso de tasa variable, se calcula equivalente a SOFR a tres meses (originalmente Libor a tres meses) más un diferencial.

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

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	6,787,012	6,022,648
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de otras obligaciones financieras	1,656,254	1,076,012
Pago de otras obligaciones financieras	(719,188)	(516,975)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	937,066	559,037
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(1,018,938)	189,130
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	607,790	581,040
Pago de intereses	(597,582)	(564,843)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	10,208	16,197
Saldo al final del año	6,715,348	6,787,012

(18) Pasivos por arrendamientos

El detalle de los pasivos por arrendamientos se presenta a continuación:

	2025			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	407,393	465,458
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	3,882	4,176
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2039	12,347	16,623
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	373	424
			423,995	486,681

	2024			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	501,835	513,667
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	6,794	7,402
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	2,333	2,708
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	2,487	2,866
			513,449	526,643

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

	2025	2024
Menos de un año	127,624	146,358
De uno a dos años	102,179	106,574
De dos a tres años	69,579	85,821
De tres a cuatro años	48,917	60,429
De cuatro a cinco años	39,879	40,559
Más de cinco años	98,503	86,902
	486,681	526,643

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

	2025	2024
Intereses por arrendamientos	23,619	24,134
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	17,304	15,923
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor (nota 27)	77,475	69,174

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:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	513,449	526,947
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de arrendamientos financieras	(135,731)	(132,723)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(135,731)	(132,723)
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	158,585	133,819
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(112,308)	(14,594)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	23,622	26,118
Pago de intereses	(23,622)	(26,118)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	0	0
Saldo al final del año	423,995	513,449

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Provisiones

El detalle de las provisiones se presenta a continuación:

	2025	2024
Programas de lealtad	293,267	305,435
Reservas técnicas reaseguradora	40,534	38,982
Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	29,798	38,721
Riesgo de crédito sobre compromisos de créditos y garantías	3,766	6,226
	367,365	389,364

El movimiento de las provisiones se resume de la siguiente manera:

	2025			
	Programas de lealtad	Reservas técnicas reaseguradora	Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	Riesgo de crédito sobre compromiso de riesgos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	305,435	38,982	38,721	6,226
Provisiones realizadas	968,987	38,982	462	410
Provisiones usadas / reversadas	(937,394)	7,317	(3,458)	(2,035)
Conversión de moneda extranjera	43,761	(5,765)	(5,927)	(835)
Saldo al final del año	293,267	40,534	29,798	410

	2024			
	Programas de lealtad	Reservas técnicas reaseguradora	Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	Riesgo de crédito sobre compromiso de riesgos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	229,290	25,141	31,898	5,219
Impacto adopción NIIF 17	988,459	9,979	1,925	11,748
Provisiones realizadas	(949,358)	0	0	(535)
Provisiones usadas / reversadas	0	0	0	(12,557)
Conversión de moneda extranjera	37,044	3,862	4,898	2,351
Saldo al final del año	305,435	38,982	38,721	6,226

(20) Cuentas por pagar y otros pasivos

El detalle de las cuentas por pagar y otros pasivos se presenta a continuación:

	2025	2024
Cuentas por pagar		
Desembolsos pendientes	537,291	659,212
Recaudos	444,600	581,694
Cuentas por pagar a proveedores	350,711	489,954
Cuentas por pagar a comercios afiliados	166,910	208,620
Aporte legal a instituciones estatales	64,700	67,640
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	41,416	42,990
Impuestos diferentes de renta e IVA	40,529	50,573
Dividendos	37,219	25,563
Comisiones por pagar	28,708	20,753
	1,712,084	2,146,999
Otros Pasivos		
Beneficios a empleados	357,789	429,165
Cheques girados no cobrados	312,878	320,540
Ingresos diferidos	133,633	140,848
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	126,373	131,347
Primas de seguro	76,680	76,808
Sobrantes de caja y ATM´s	32,655	25,786
Cuentas proceso judicial	20,293	26,810
Comisiones por instrumentos fuera de balance	13,412	16,055
Cuentas bancarias cerradas por liquidar	13,283	14,557
Depósitos en garantía recibidos	7,651	7,157
Otros	177,757	218,231
	1,272,404	1,407,304
	2,984,488	3,554,303

(21) Capital en acciones comunes

El capital en acciones comunes de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor en libros de $128,41 por acción y un valor nominal a la fecha de enlistamiento de $250,50 por acción.

(22) Otros resultados integrales

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales de los componentes y cambios de los otros resultados integrales; de la participación controladora:

	2025			
	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	Beneficios a empleados	Total otros resultados integrales acumulados
Saldo al inicio del año	8,287,263	(376,395)	(45,725)	7,865,143
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(3,036,287)	459,550	(4,006)	(2,580,743)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(61,588)	0	(61,588)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas	(3,036,287)	397,962	(4,006)	(2,642,331)
Saldo al final del año	5,250,976	21,567	(49,731)	5,222,812

	2024			
	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	Beneficios a empleados	Total otros resultados integrales acumulados
Saldo al inicio del año	5,648,485	(400,087)	(42,856)	5,205,542
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	2,638,778	75,393	(2,869)	2,711,302
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(51,701)	0	(51,701)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	2,638,778	23,692	(2,869)	2,659,601
Saldo al final del año	8,287,263	(376,395)	(45,725)	7,865,143

La siguiente tabla presenta el detalle de las otros resultados integrales reclasificados al estado consolidado de ganancias o pérdidas:

Saldo reclasificado de otros resultados integrales	Línea de afectación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas	2025	2024
Ganancias netas no realizadas en valores	Ganancias en instrumentos financieros, netas	82,976	73,748
	Impuesto sobre la renta corriente	(21,388)	(22,047)
		61,588	51,701

(23) Ingresos por comisiones y cargos por servicios

Los ingresos por comisiones y cargos por servicios incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2024	2024
Comisiones a afiliados	4,894,327	4,373,374
Comisiones por seguro de tarjetas	1,027,122	933,345
Compra/venta de moneda	877,247	772,484
Servicios internacionales	467,668	424,740
Servicios fiduciaries	279,409	251,329
Sobregiros y mora	272,648	236,401
Alquiler y mantenimiento de POS	148,624	136,867
Adelanto de salarios	147,862	138,267
Incentivos de marcas y otros cargos	147,176	188,326
Cajeros automáticos	106,945	101,673
Membresías de tarjetas de crédito	96,974	64,826
Administración de préstamos	95,543	49,577
Saldo mínimo	93,678	76,305
Servicios en ventanilla	66,734	66,012
Dispositivos de acceso	63,304	55,493
Corretaje	32,675	22,191
Anualidades	31,283	17,681
Otros	98,179	86,223
	8,947,398	7,995,114

(24) Gasto por comisiones y otros cargos

Los gastos por comisiones y otros cargos incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2025	2024
Comisiones pagadas	2,417,777	2,205,999
Programas de lealtad	1,042,725	916,875
Comisiones por autorizaciones	250,203	213,542
Gastos por servicios asociados	88,273	82,534
	3,798,978	3,418,950

(25) Ganancias en instrumentos financieros

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

	2025	2024
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	82,976	73,748
Ganancia neta no realizada en inversiones al VRCR	3,822	8,052
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	12,907	4,302
	99,705	86,102

(26) Salarios y beneficios a empleados

Los salarios y beneficios a empleados incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2025	2024
Salarios y otras remuneraciones	1,957,486	1,909,195
Prestaciones laborales	902,516	884,660
Indemnizaciones	110,989	84,251
Otros beneficios a empleados	27,161	27,756
	2,998,152	2,905,862

(27) Otros gastos

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

	2025	2024
Franquicias de tarjetas de crédito	800,516	692,738
Impuestos diferentes de renta e IVA	518,257	466,943
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	390,007	293,021
Publicidad y mercadeo	264,055	249,936
Mantenimiento de vehículos y equipo	118,783	122,562
Transporte de valores	108,417	104,342
Fondos de garantía de depósitos	105,935	96,811
Licencias bancarias	94,408	96,579
Arrendamiento de equipo y mobiliario (nota 18)	77,328	69,592
Servicios de seguridad	66,555	66,767
Servicio telefónico	60,178	55,966
Teleprocesamiento	57,905	50,198
Líneas dedicadas	52,661	49,984
Impuestos municipales y patentes	50,487	39,568
Mensajería y paquetería	50,433	45,827
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	49,325	43,867
Plásticos de tarjetas de crédito	36,372	35,743
Viáticos	36,208	34,338
Suministros de oficina	34,886	39,609
Otros	132,987	105,822
	3,105,703	2,760,213

(28) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluido en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resume a continuación de:

	2025	2024
Corriente	942,058	886,439
Diferido	59,228	11,900
	1,001,286	898,339

El gasto del impuesto sobre la renta esperados difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto. La conciliación del impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2025	2024
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	1,016,384	899,360
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	262,925	282,566
Inversiones en subsidiarias extranjeras	126,517	117,844
Cambios en posiciones fiscales inciertas	75	(676)
Incentivos fiscales	(8,979)	(19,974)
Diferencias de tasas impositivas extranjeras	(31,713)	(34,092)
Ingresos exentos y de fuente extranjera	(363,923)	(346,689)
Total impuesto sobre la renta	1,001,286	898,339

(28) Impuesto sobre la renta, continuación

Las diferencias temporarias entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2025 son las siguientes:

	2025						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en ganancias o pérdidas del año	Reconocido en utilidades integrales	Efecto por conversiones a pesos colombianos	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	142,639	(46,159)	0	(15,936)	80,544	406,984	406,984
Gastos acumulados	39,570	9,537	0	(6,918)	42,189	44,055	44,055
Arrastres de pérdidas operativas netas	22,064	9,352	526	(4,367)	27,575	27,575	27,575
Arrendamientos como arrendatario	10,892	(350)	0	(1,572)	8,970	112,325	112,325
Ganancia / pérdida realizada en inversiones al VRCOUI, neta	10,104	(861)	0	(1,398)	7,845	13,261	13,261
Provisión por riesgo de crédito sobre inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	107	(1,702)	797	86	(712)	91	91
Diferencial cambiario	0	(112)	110	2	0	0	0
Provisión por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	(426)	1,161	0	(67)	668	1,352	1,352
Gastos diferidos	(2,170)	2,890	0	(3)	717	927	927
Comisiones y costos de originación	(3,354)	(5,800)	0	1,143	(8,011)	20,593	20,593
Arrendamientos como arrendador	(7,180)	953	0	955	(5,272)	-	-
Bienes reposeídos	(8,845)	(11,777)	0	2,624	(17,998)	5,736	5,736
Ganancia / pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(16,163)	-	7,595	1,541	(7,027)	26,341	26,341
Beneficios a empleados	(29,073)	(4,459)	1,038	4,682	(27,812)	38,093	38,093
Intereses acumulados por cobrar	(40,478)	217	0	5,962	(34,299)	31,691	31,691
Valor de mercado ajustes de adquisición	(56,861)	28	0	8,407	(48,426)	1,373	1,373
Diferencia en depreciación de propiedades y equipos	(67,023)	306	0	9,878	(56,839)	2,898	2,898
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(187,367)	(12,452)	0	29,101	(170,718)	0	0
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	(193,564)	(59,228)	10,066	34,120	(208,606)	733,295	536,306
Compensación partidas de impuesto						(536,306)	536,306
Total						196,989	(405,595)

	2024						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en ganancias o pérdidas del año	Reconocido en utilidades integrales	Efecto por conversiones a pesos colombianos	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	134,541	(11,571)	0	19,669	142,639	441,847	(299,208)
Gastos acumulados	33,116	1,258	0	5,196	39,570	43,698	(4,128)
Arrastres de pérdidas operativas netas	9,292	(567)	0	1,379	10,104	15,297	(5,193)
Arrendamientos como arrendatario	7,164	2,419	0	1,309	10,892	143,392	(132,500)
Ganancia / pérdida realizada en inversiones al VRCOUI, neta	1,658	(4,847)	0	(165)	(3,354)	20,259	(23,613)
Provisión por riesgo de crédito sobre inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	1,278	(1,749)	0	45	(426)	4,474	(4,900)
Diferencial cambiario	133	398	(441)	17	107	107	0
Provisión por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	32	20,277	0	1,755	22,064	22,064	0
Gastos diferidos	0	(594)	594	0	0	0	0
Comisiones y costos de originación	(237)	(1,747)	0	(186)	(2,170)	1,089	(3,259)
Arrendamientos como arrendador	(9,177)	3,136	0	(1,139)	(7,180)	0	(7,180)
Bienes reposeídos	(20,543)	(4,399)	(549)	(3,582)	(29,073)	42,157	(71,230)
Ganancia / pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(22,342)	15,584	0	(2,087)	(8,845)	18,820	(27,665)
Beneficios a empleados	(26,595)	(9,019)	0	(4,864)	(40,478)	35,426	(75,904)
Intereses acumulados por cobrar	(29,737)	0	16,700	(3,126)	(16,163)	29,493	(45,656)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(50,658)	1,453	0	(7,656)	(56,861)	1,611	(58,472)
Diferencia en depreciación de propiedades y equipos	(60,538)	2,592	0	(9,076)	(67,022)	3,181	(70,203)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(139,326)	(24,524)	0	(23,518)	(187,368)	0	(187,368)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	(171,939)	(11,900)	16,304	(26,029)	(193,564)	822,915	(1,016,479)
Compensación partidas de impuesto						(596,202)	596,202
Total						226,713	(420,277)

La administración presenta el impuesto diferido neto, el cual se deriva de los impuestos correspondientes a una misma jurisdicción, dentro del estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene arrastres de pérdidas operativas netas de $130,341 (2024: $101,677), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2026, y hasta el año 2036.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera por dichas pérdidas operativas por $9,748 (2024: $20,323)

(28) Impuesto sobre la renta, continuación

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente $1,489,004 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que la Compañía considera que aproximadamente $12,339,183 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de $906 (2024: $889). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 fue de $75 (2024: -$653). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2025 es de $1,130 (2024: $1,217).

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 23.65% (2024: 24.97%).

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales la Compañía y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2020, Guatemala: 2020, El Salvador: 2020, Honduras: 2021, Nicaragua: 2021, Costa Rica: 2022 y Panamá: 2020

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 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 $44,664,167 (2024: $51,922,150). La porción no utilizada del total disponible asciende a $28,606,407 (2024: $34,100,366). 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.

(29) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos, continuación

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

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

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2025, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	2025	2024
Cartas de crédito "stand-by"	898,757	905,737
Cartas de crédito comerciales	207,394	240,416
Garantías financieras	1,490,472	1,672,150
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	250,369	382,676
	2,846,992	3,200,979

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

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by", garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2025, se detallan a continuación:

	2025	2024
Hasta 1 año	2,198,157	1,925,559
Más de 1 año	441,441	276,916
	2,639,598	2,202,475

Generalmente, la Compañía tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2025, alcanzaban un monto de $760,248 (31 de diciembre 2024: $971,178).

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 $309,483 (2024: $317,335)

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros

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

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.

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

Instrumentos financieros registrados al valor razonable

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2025
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	97,199	0	97,199
Acciones comunes	0	74,401	74,401
Total inversiones a VRCR	97,199	74,401	171,600
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	2,641,965	0	2,641,965
Otros gobiernos	13,719,635	0	13,719,635
	16,361,600	0	16,361,600
Bonos corporativos	1,496,080	0	1,496,080
Acciones comunes	5,334	6,692	12,026
Total inversiones al VRCOUI	17,863,014	6,692	17,869,706
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	242,936	0	242,936
Bonos corporativos	462,978	0	462,978
Total inversiones al CA	705,914	0	705,914
Total de activos	18,666,127	81,093	18,747,220

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2024
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	83,445	0	83,445
Acciones comunes	0	71,766	71,766
Total inversiones a VRCR	83,445	71,766	155,211
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	2,953,568	0	2,953,568
Otros gobiernos	16,007,394	0	16,007,394
	18,960,962	0	18,960,962
Bonos corporativos	1,914,310	0	1,914,310
Acciones comunes	4,078	9,899	13,977
Total inversiones al VRCOUI	20,879,350	9,899	20,889,249
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	295,616	0	295,616
Bonos corporativos	191,715	0	191,715
Total inversiones al CA	487,331	0	487,331
Total de activos	21,450,126	81,665	21,531,791

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

Al 31 de diciembre de 2025 no se presentaron transferencias entre niveles.

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el periodo terminado el 31 de diciembre de 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.

	2025		
Activos - Inversiones en acciones comunes	**VRCR**	**VRCOUI**	**Total**
Valor razonable al inicio del año	71,766	9,900	81,666
Compra de acciones	0	590	590
Ajuste de capital	0	(130)	(130)
Valoración inversiones	11,355	0	11,355
Reclasificación de inversiones	2,233	(2,233)	0
Diferencial cambiario	(10,953)	(1,435)	(12,388)
Valor razonable al final del año	74,401	6,692	81,093

	2024		
Activos - Inversiones en acciones comunes	**VRCR**	**VRCOUI**	**Total**
Valor razonable al inicio del año	54,601	8,164	62,765
Compra de acciones	0	466	466
Ajuste de capital	0	70	70
Valoración inversiones	8,971	0	8,971
Diferencial cambiario	8,194	1,199	9,393
Valor razonable al final del año	71,766	9,899	81,665

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

Instrumento financiero	Técnica de valoración y dato de entrada utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad. Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2,3)
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño. Precios de mercado provisto por las bolsas de valores locales. Valor en libros de los instrumentos adquiridos o recibidos para fines comerciales específicos y que no se utilizan para gestión de liquidez.	(2,3)
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional. Flujos de efectivo de moneda extranjera.	(3)

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

Valor razonable de los instrumentos financieros, revelaciones adicionales

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía:

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado al valor razonable

Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Préstamos

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

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

Depósitos de clientes

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

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

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.

(30) 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:

2025	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRCR	74,401	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	20% - 25%
Acciones comunes VRCOUI	6,692	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

2024	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRCR	71,766	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	5% - 10%
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:

	2025			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	3,947,287	0	3,947,287	3,947,287
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	11,744	11,744	11,744
Depósitos en bancos, neto	0	19,645,443	19,645,443	19,645,443
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	97,381,922	97,381,922	100,692,754
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	19,088	19,088	19,088
Total activos financieros	3,947,287	117,058,197	121,005,484	124,316,316
Pasivos financieros				
Depósitos	71,827,393	39,559,421	111,386,814	113,491,864
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	148,862	148,862	148,862
Obligaciones financieras	0	14,415,043	14,415,043	14,010,074
Otras obligaciones financieras	0	6,652,313	6,652,313	6,715,348
Aceptaciones pendientes	0	19,088	19,088	19,088
Total pasivos financieros	71,827,393	60,794,727	132,622,120	134,385,236

	2024			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	4,126,113	0	4,126,113	4,126,113
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	45,851	45,851	45,851
Depósitos en bancos, neto	0	20,735,467	20,735,467	20,735,467
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	106,368,123	106,368,123	110,267,993
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	102,614	102,614	102,614
Total activos financieros	4,126,113	127,252,055	131,378,168	135,278,038
Pasivos financieros				
Depósitos	75,964,956	45,983,395	121,948,351	125,084,727
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	401,987	401,987	401,987
Obligaciones financieras	0	16,336,815	16,336,815	15,574,226
Otras obligaciones financieras	0	6,753,180	6,753,180	6,787,012
Aceptaciones pendientes	0	102,614	102,614	102,614
Total pasivos financieros	75,964,956	69,577,991	145,542,947	147,950,566

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

Al 31 de diciembre de 2025, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente $24,650,094 (2024: $24,967,793).

(32) Transacciones con partes relacionadas

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

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2025:

	2025		2024	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	4,248
Depósitos que generan intereses	0	82,393	0	147,574
Inversiones al VRCOUI	0	3,522	0	3,883
Préstamos	78,756	1,381,116	84,951	1,195,254
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(315)	(1,960)	(179)	(11,145)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	272	6,630	318	6,229
	78,713	1,471,701	85,090	1,346,043
Pasivos:				
Depósitos a la vista	23,333	642,443	26,124	621,291
Depósitos a plazo fijo	72,668	234,055	94,743	319,987
Obligaciones financieras	0	1,083,585	0	1,271,650
Otras obligaciones financieras	0	1,953,682	0	2,292,758
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	1,118	176,258	1,618	159,850
	97,119	4,090,023	122,485	4,665,536
Estado consolidado de ganancias o pérdidas:				
Ingreso por intereses y otros ingresos	4,915	161,233	4,411	136,952
Gasto por intereses y otros gastos operativos	4,764	307,396	3,932	299,104
Gasto por riesgo de crédito sobre préstamos	962	9,733	(273)	8,327
Beneficios a personal clave y directores	62,444	0	66,689	0

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

(33) Utilidades por acción

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

	2025	2024
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	3,059,182	2,705,004
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	1,831,803	1,604,263
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	70.78	62.59
Utilidades diluidas por acción	42.38	37.12

(34) Información de segmentos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Información de segmentos, continuación

2025	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	25,659,313	15,179,197	21,630,374	10,383,035	47,976,727	33,029,850	5,986,217	(2,300,306)	157,544,407
Total de pasivos	22,780,765	13,610,693	18,856,100	8,089,469	41,834,124	33,467,801	2,350,723	(2,300,305)	138,689,470
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	2,234,764	1,338,894	2,666,657	933,213	4,193,513	2,495,309	28,672	(102,287)	13,788,735
Gastos por intereses	(955,772)	(465,270)	(901,048)	(130,930)	(1,210,335)	(1,507,519)	(118,910)	102,376	(5,187,408)
Ingreso neto de intereses	1,278,992	873,624	1,765,609	802,283	2,983,178	987,790	(90,238)	89	8,601,327
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito neta	(481,912)	(224,029)	(630,688)	(59,996)	(695,792)	(364,943)	(14)	0	(2,457,374)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	797,080	649,595	1,134,921	742,287	2,287,386	622,847	(90,252)	89	6,143,953
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,514,689	419,767	1,298,523	558,604	3,458,139	1,087,454	610,222	0	8,947,398
Gasto por comisiones y otros cargos	(850,007)	(222,529)	(572,841)	(244,238)	(1,177,825)	(732,986)	(707)	2,155	(3,798,978)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	18,169	(284)	1,706	0	77,573	6,522	(3,978)	(3)	99,705
Diferencial cambiario, neto	(11,099)	0	13,221	(195)	(72,590)	(234)	(7,489)	6	(78,380)
Otros ingresos	17,655	5,744	5,366	867	29,846	39,469	1,318,986	(1,330,246)	87,687
Gastos de operación	(1,055,917)	(669,563)	(1,266,498)	(494,091)	(3,148,491)	(886,536)	(1,147,261)	1,327,742	(7,340,615)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	430,570	182,730	614,398	563,234	1,454,038	136,536	679,521	(257)	4,060,770
Menos: Impuesto sobre la renta	(63,181)	(27,145)	(154,090)	(189,590)	(494,821)	(60,675)	(11,784)	0	(1,001,286)
Utilidad neta	367,389	155,585	460,308	373,644	959,217	75,861	667,737	(257)	3,059,484

2024	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	28,868,399	16,424,787	24,430,732	10,561,152	51,501,007	37,057,855	6,872,481	(3,068,422)	172,647,991
Total de pasivos	25,717,187	14,752,228	21,421,306	8,142,666	45,110,092	38,024,338	2,878,306	(3,068,758)	152,977,425
30 de septiembre de 2024									
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	2,184,964	1,254,373	2,239,315	824,872	3,963,998	2,298,279	28,086	(132,872)	12,661,015
Gastos por intereses	(921,470)	(425,489)	(613,400)	(95,854)	(1,169,858)	(1,443,881)	(127,273)	132,950	(4,664,275)
Ingreso neto de intereses	1,263,494	828,884	1,625,915	729,018	2,794,140	854,398	(99,187)	78	7,996,740
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(461,244)	(191,387)	(441,590)	(3,909)	(739,628)	(285,626)	1	0	(2,123,383)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	802,250	637,497	1,184,325	725,109	2,054,512	568,772	(99,186)	78	5,873,357
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,300,525	365,063	1,190,527	495,947	3,131,225	1,004,004	693,629	(126,305)	8,054,615
Gasto por comisiones y otros cargos	(731,192)	(188,945)	(530,732)	(210,785)	(1,121,908)	(634,554)	(834)	0	(3,418,950)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	461	(45)	3,354	0	81,560	4,588	(3,816)	0	86,102
Diferencial cambiario, neto	(15,318)	0	6,459	(342)	(95,450)	(132)	6,999	0	(97,784)
Otros ingresos	26,519	4,237	5,035	1,024	41,128	32,389	1,160,706	(1,174,446)	96,592
Gastos de operación	(977,684)	(619,254)	(1,194,200)	(444,142)	(2,971,257)	(858,805)	(1,230,487)	1,305,526	(6,990,303)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	405,561	198,553	664,768	566,811	1,119,810	116,262	527,011	4,853	3,603,629
Menos: Impuesto sobre la renta	(50,529)	(48,152)	(166,888)	(195,824)	(363,620)	(65,871)	(7,455)	0	(898,339)
Utilidad neta	355,032	150,401	497,880	370,987	756,190	50,391	519,556	4,853	2,705,290

(35) Litigios
Al 31 de diciembre 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 consolidados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

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

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía cumple con los requerimientos de suficiencia patrimonial aplicables a las operaciones bancarias en los países donde opera, cuyos niveles mínimos exigidos oscilan entre 9,25% y 12,50% (2024: entre 8% y 12%). Asimismo, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los demás requerimientos regulatorios y prudenciales aplicables.

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

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

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

(37) Eventos subsecuentes
La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes ocurridos hasta el 27 de febrero de 2026, fecha de autorización para la emisión de los estados financieros consolidados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2025, con el fin de determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación.

BAC Holding International Corp. (“la Compañía Matriz”) informó que las asambleas y juntas directivas competentes, otorgaron todas las aprobaciones necesarias para llevar a cabo la adquisición, por parte de su filial BAC International Corporation (“BIC”), del 99.569068% de las acciones de Multi Financial Group, Inc., propiedad de Multi Financial Holdings, Inc., afiliada del Banco de Bogotá, S.A. Actualmente, las partes involucradas se encuentran a la espera de que el regulador panameño otorgue la autorización respectiva para poder realizar el cierre de la transacción.

Esta operación no conlleva ajustes en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025.

Estados Financieros Consolidados

US Dólares Americanos

BAC HOLDING CORP

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

Estados Financieros
Consolidados

31 de diciembre de 2025

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados consolidados de ganancias o pérdidas, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto clave de la auditoría

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

© 2026 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría
La provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración para el diseño y aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 66% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2025 (2024: 66%). La provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos comprende la PCE como resultado de la calificación crediticia de los préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento de los préstamos según la etapa de deterioro en la que se asigne. La PCE es determinada de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregada en modelos para préstamos corporativos, consumo y tarjetas de crédito. Estos modelos están compuestos por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dichos modelos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Compañía.	Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el involucramiento de especialistas, incluyeron: • Evaluación de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, la exactitud de información de clientes y metodologías, supuestos y datos utilizados. • Para una muestra de préstamos corporativos, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, inspección de los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías determinados por valuadores expertos que respaldan las operaciones de crédito, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada. • Evaluación de las metodologías aplicadas por la Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía. • Evaluación independiente de los insumos utilizados en los modelos con base en las metodologías de banca corporativa, consumo y tarjetas de crédito y recálculo según el modelo de estimación de la PCE para cada una de ellas. • Evaluación de los juicios aplicados por la Compañía sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

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

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

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

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

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

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

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

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
27 de febrero de 2026

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

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Activos	Notas	2025	2024
Efectivo y efectos de caja	6	1,050,626,169	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 6 y 7	3,125,890	10,399,111
Depósitos en bancos:			
A la vista		4,354,318,418	4,074,768,098
A plazo		874,629,959	628,097,606
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos	4	(35,874)	(39,073)
Total de depósitos en bancos, neto	4	5,228,912,503	4,702,826,631
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	4, 6	6,282,664,562	5,649,032,516
Inversiones en valores, neto	4, 8	4,989,837,727	4,883,433,488
Préstamos:			
Préstamos otorgados		28,290,344,081	26,328,121,147
Intereses acumulados por cobrar		202,524,373	193,215,246
Comisiones no devengadas		(71,088,927)	(70,177,888)
Total préstamos		28,421,779,527	26,451,158,505
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	(765,061,321)	(752,442,275)
Total préstamos, neto	4, 9	27,656,718,206	25,698,716,230
Propiedades y equipos, neto	10	602,669,467	587,664,305
Obligaciones de clientes por aceptaciones		5,080,538	23,272,915
Otras cuentas por cobrar, neto	4, 13	485,865,141	442,919,845
Plusvalía	11	1,465,088,499	1,465,088,499
Activos intangibles, neto	12	157,113,718	143,667,701
Impuesto sobre la renta diferido	28	52,431,360	51,418,647
Otros activos	14	235,203,656	211,537,861
Total de activos		41,932,672,874	39,156,752,007

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

Pasivos y Patrimonio	Notas	2025	2024
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		11,353,125,455	10,295,769,342
Ahorros		7,764,751,403	6,933,164,982
A plazo fijo		11,089,588,461	11,140,417,256
Total de depósitos de clientes	15	30,207,465,319	28,369,351,580
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		39,621,845	91,171,039
Obligaciones financieras	16	3,728,979,399	3,532,251,339
Otras obligaciones financieras	17	1,787,385,012	1,539,301,759
Pasivos por arrendamientos	18	112,852,214	116,450,757
Aceptaciones pendientes		5,080,538	23,272,915
Impuesto sobre la renta por pagar		32,682,265	33,899,115
Impuesto sobre la renta diferido	28	107,954,752	95,319,391
Provisiones	19	97,779,606	88,308,311
Cuentas por pagar y otros pasivos	20	794,363,796	806,120,186
Total de pasivos		36,914,164,746	34,695,446,392
Patrimonio:			
Acciones comunes	21	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		2,298,738,311	1,844,224,311
Otros resultados integrales	22	(146,282,547)	(248,918,333)
Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora		5,017,849,998	4,460,700,212
Participación no controladora		658,130	605,403
Total del patrimonio		5,018,508,128	4,461,305,615
Total de pasivos y patrimonio		41,932,672,874	39,156,752,007

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

Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	2025	2024
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		63,459,623	67,016,365
Inversiones en valores		291,364,957	299,897,929
Préstamos		3,049,329,018	2,732,491,678
Total de ingresos por intereses		3,404,153,598	3,099,405,972
Gastos por intereses:			
Depósitos de clientes		899,043,954	790,643,253
Obligaciones financieras		218,562,502	198,493,105
Otras obligaciones financieras		149,911,665	131,780,514
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		6,147,203	14,282,477
Pasivos por arrendamientos	18	5,826,349	5,923,678
Total de gastos por intereses		1,279,491,673	1,141,123,027
Ingreso neto de intereses		2,124,661,925	1,958,282,945
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:			
Préstamos	4	606,935,236	512,200,278
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(312,405)	1,773,956
Otras cuentas por cobrar	4	1,280,076	1,782,740
Compromisos de créditos y garantías	4, 19	(432,579)	2,860,568
Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta		607,470,328	518,617,542
Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito		1,517,191,597	1,439,665,403
Otros ingresos (gastos):			
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	23	2,210,371,790	1,954,838,742
Gasto por comisiones y otros cargos	24	(939,646,560)	(835,961,652)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	25	24,382,438	21,876,498
Diferencial cambiario, neto		(20,357,056)	(22,923,720)
Otros ingresos		21,677,354	23,717,570
Total de otros ingresos, neto		1,296,427,966	1,141,547,438
Gastos de operación:			
Salarios y beneficios a empleados	26	739,920,151	711,900,031
Depreciación y amortización		134,419,175	145,626,919
Administrativos		130,710,347	125,724,526
Alquileres y gastos relacionados		39,798,453	37,243,821
Otros gastos	27	767,565,292	674,408,754
Total de gastos de operación		1,812,413,418	1,694,904,051
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		1,001,206,145	886,308,790
Impuesto sobre la renta corriente	28	(232,580,868)	(218,394,003)
Impuesto sobre la renta diferido	28	(14,002,348)	(2,931,785)
Utilidad neta		754,622,929	664,983,002
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		754,548,507	664,912,515
Participación no controladora		74,422	70,487
		754,622,929	664,983,002

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	2025	2024
Utilidad neta	754,622,929	664,983,002
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(1,054,344)	(735,367)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	494,760	(22,169)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	12,578,359	30,165,053
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(14,920,155)	(12,708,643)
Cambio neto en valor razonable	105,535,795	32,041,208
Total de otros resultados integrales	102,634,415	48,740,082
Total de utilidades integrales	857,257,344	713,723,084
Resultados integrales atribuibles a:		
Participación controladora	857,184,293	713,656,033
Participación no controladora	73,051	67,051
	857,257,344	713,723,084

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	Total
Balance al 1 de enero de 2024	2,865,394,737	(503)	1,429,556,653	(297,661,851)	3,997,289,036	557,526	3,997,846,562
Utilidad neta	0	0	664,912,515	0	664,912,515	70,487	664,983,002
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(735,804)	(735,804)	437	(735,367)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(22,169)	(22,169)	0	(22,169)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	30,167,362	30,167,362	(2,309)	30,165,053
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(12,708,658)	(12,708,658)	15	(12,708,643)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	32,042,787	32,042,787	(1,579)	32,041,208
Total de otros resultados integrales	0	0	0	48,743,518	48,743,518	(3,436)	48,740,082
Total de utilidades integrales	0	0	664,912,515	48,743,518	713,656,033	67,051	713,723,084
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Disminución de la participación no controladora	0	0	0	0	0	(3,141)	(3,141)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(16,033)	(250,260,890)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(19,174)	(250,264,031)
Balance al 31 de diciembre de 2024	2,865,394,737	(503)	1,844,224,311	(248,918,333)	4,460,700,212	605,403	4,461,305,615
Balance al 1 de enero de 2025	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	754,548,507	0	754,548,507	74,422	754,622,929
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(1,054,267)	(1,054,267)	(77)	(1,054,344)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	494,741	494,741	19	494,760
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	12,582,761	12,582,761	(4,402)	12,578,359
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(14,920,144)	(14,920,144)	(11)	(14,920,155)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	105,532,695	105,532,695	3,100	105,535,795
Total de otros resultados integrales	0	0	0	102,635,786	102,635,786	(1,371)	102,634,415
Total de utilidades integrales	0	0	754,548,507	102,635,786	857,184,293	73,051	857,257,344
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)	(20,324)	(300,054,831)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(300,034,507)	0	(300,034,507)	(20,324)	(300,054,831)
Balance al 31 de diciembre de 2025	2,865,394,737	(503)	2,298,738,311	(146,282,547)	5,017,849,998	658,130	5,018,508,128

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

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		754,622,929	664,983,002
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		134,419,175	145,626,919
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre:			
Préstamos	4	606,935,236	512,200,278
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(312,405)	1,773,956
Otras cuentas por cobrar	4	1,280,076	1,782,740
Compromisos de créditos y garantías	4	(432,579)	2,860,568
Pérdida por deterioro de bienes reposeídos		3,287,698	1,451,820
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		1,249,888	1,280,903
Pérdida neta en descartes de activos intangibles	12	300,736	678,863
Ganancia neta en ventas de bienes reposeídos	14	(3,449,646)	(8,045,933)
Pérdida neta en descarte de bienes reposeídos		2,072,610	0
Ingreso neto de intereses		(2,124,661,925)	(1,958,282,945)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	25	(24,382,438)	(21,876,498)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores	8	(2,599,522)	(2,448,217)
Gasto de impuesto sobre la renta	28	246,583,216	221,325,788
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		12,164,323	15,626,545
Inversiones en valores		(3,216,916)	7,128,721
Préstamos		(2,498,016,123)	(3,305,208,599)
Otras cuentas por cobrar		(42,214,485)	147,351,429
Otros activos		(9,745,293)	(24,519,411)
Depósitos de clientes		1,765,378,582	2,173,663,877
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(49,435,752)	(22,722,021)
Cuentas por pagar y otros pasivos		(7,519,607)	(64,236,172)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		3,297,996,312	2,957,152,365
Intereses pagados		(1,270,093,710)	(1,108,331,312)
Dividendos recibidos		2,599,522	2,448,217
Impuesto sobre la renta pagado		(231,801,052)	(177,396,976)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		561,008,850	164,267,907
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		1,165,503,656	657,184,865
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		5,020,246,439	3,932,477,964
Compra de inversiones en valores		(6,116,965,377)	(4,777,590,296)
Compras de propiedades y equipos	10	(90,251,058)	(85,906,503)
Producto de la venta de propiedades y equipos		513,324	842,073
Adquisición de activos intangibles	12	(56,832,302)	(46,541,283)
Producto de la venta de bienes reposeídos	14	44,035,116	32,295,724
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(33,750,202)	(287,237,456)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	16	2,635,685,466	2,381,877,475
Pago de obligaciones financieras	16	(2,436,783,428)	(1,847,772,934)
Producto de otras obligaciones financieras	17	408,515,692	264,492,734
Pago de otras obligaciones financieras	17	(177,387,866)	(127,076,668)
Pago de arrendamientos financieros	18	(33,478,087)	(32,624,501)
Dividendos pagados		(297,063,063)	(247,722,512)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		99,488,714	391,173,594
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		19,289,413	60,112,014
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		646,036,775	328,316,059
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,609,779,413	5,281,463,354
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	6,255,816,188	5,609,779,413

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(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 tiene listadas 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 BAC Headquarters Inc. (anteriormente 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 consolidados terminados al 31 de diciembre 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 Consolidados

(1) Organización, continuación

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

Subsidiaria	Actividad	Ubicación	Participación
BAC Headquarters Inc.	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	100.0000%
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	99.9989%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	El Salvador	99.9999%
Credomatic de El Salvador S.A.	Industria de tarjetas	El Salvador	99.9997%
Sistemas Internacionales S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	100.0000%
Credit Systems, Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
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%
Move Tech International Inc.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
3-101-934237 S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
Namutek Panamá, S.A.	Servicios telemáticos	Panamá	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones Inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Nicaragua	97.0000%
Agencia de Viajes Intertur S.A.	Agencia de viajes	Costa Rica	100.0000%
Credomatic of Florida, Inc.	Servicios	Estados Unidos	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Gran Caimán	100.0000%

(2) Base de preparación de los estados financieros consolidados

(a) Base de contabilización

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, y fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 27 de febrero de 2026.

(b) Base de medición

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

Item	Base de medición
Inversiones al VRCR	Valor razonable
Inversiones al VRCOUI	Valor razonable
Bienes 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.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

(d) Uso de estimados y juicios

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

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

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

(3) Políticas contables materiales

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

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

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

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

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

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

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

Pérdida de control

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

(b) Moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Todas las partidas no monetarias de la Compañía se registran en la moneda funcional al momento de la transacción.

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

La situación financiera y las ganancias o pérdidas de las subsidiarias de la Compañía que tienen una moneda funcional distinta de la moneda funcional de la Compañía son convertidas a la moneda de presentación como sigue:

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente al cierre del periodo.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del periodo.
- Cuentas de patrimonio: a la tasa de cambio histórica.

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de “Patrimonio”, bajo el rubro de “otros resultados integrales”.

(3) Políticas contables materiales, continuación

(c) Activos y pasivos financieros

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

Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

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

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

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

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

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

(3) Políticas contables materiales, continuación

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

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, revisión periódica de tasas de interés).

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción de la Compañía. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las prácticas en cada uno de los países en los que opera la Compañía, y de acuerdo con las políticas establecidas. En estos casos, la Compañía evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes razonablemente (por ejemplo, tasas reguladas).

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable;
- Préstamos a costo amortizado;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

La Compañía reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a la pérdida crediticia esperada en un periodo de doce meses posteriores a la fecha de reporte o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero es aquella que resulta de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que la pérdida esperada en el periodo de doce meses es la porción que resulta de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la administración, particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

(3) Políticas contables materiales, continuación

Las provisiones para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros activos financieros (distintos de otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Compañía de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados a la Compañía en el caso de que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que la Compañía espera recuperar.

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin recursos por parte de la Compañía para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo vigente.
- Para los instrumentos de deuda de renta fija y variable se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
  - Baja de calificación externa del emisor;

(3) Políticas contables materiales, continuación

  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o periodo de gracia estipulado;
  - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
  - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
  - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, la Compañía considera indicadores que son:

- Cualitativos (por ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales);
- Cuantitativos (por ejemplo, estado de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario); y
- Basados en datos desarrollados internamente u obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica, evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía e información prospectiva.

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente en un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuándo el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

(3) Políticas contables materiales, continuación

Calificación por categorías de riesgo de crédito

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea capaz de separar las exposiciones crediticias en grupos de riesgo homogéneos. Estos grupos de riesgo, a su vez, deben cumplir criterios mínimos de separación y ordenamiento del riesgo. Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones sea creciente indistintamente del portafolio. Por ejemplo, que la diferencia entre las categorías satisfactorio y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y sub-estándar.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, la Compañía presumirá que un crédito significativo de riesgo ocurre no más tarde que cuando el activo presenta mora por más de 30 días.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

La Compañía monitorea la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;

Activos y pasivos financieros modificados

Activos financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se considerarán vencidos. En este caso, el activo financiero original se da de baja y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable más cualquier costo de transacción elegible. Las comisiones recibidas como parte de la modificación se contabilizan de la siguiente manera:

- comisiones que se consideran para determinar el valor razonable del nuevo activo y comisiones que representan el reembolso de los costos de transacción elegibles se incluyen en la medición inicial del activo; y
- otras comisiones se incluyen en el resultado del ejercicio como parte de la ganancia o pérdida por baja en cuentas.

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el deudor se encuentra en dificultades financieras, entonces el objetivo de la modificación suele ser para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Compañía, a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente consisten en disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Si la Compañía planea modificar un activo financiero de manera que daría lugar a la condonación de los flujos de efectivo, entonces primero considera si una parte del activo debe cancelarse antes de que se lleve a cabo la modificación. Este enfoque impacta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de baja en cuentas no suelen cumplirse en tales casos.

(3) Políticas contables materiales, continuación

Si la modificación de un activo financiero medido al CA o VRCOUI no resulta en dar de baja al activo financiero, entonces la Compañía primero recalcula el importe en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo y reconoce el ajuste resultante como una ganancia o pérdida de modificación en la utilidad o pérdida. Para los activos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida modificada se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Cualquier costo o tarifa incurrida y las tarifas de modificación recibidas ajustan el importe en libros bruto del activo financiero modificado y se amortizan en el plazo remanente del activo financiero modificado.

Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingresos por intereses calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por diversas razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basada en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

Para activos financieros modificados, como parte de las políticas de renegociación de la Compañía, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad de la Compañía para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas de la Compañía de acciones similares. Como parte de este proceso, la Compañía evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de modificación son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor modificado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI haya disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito pueda ser medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Pasivos financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo de la obligación modificada son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a su valor razonable. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en utilidad o pérdida. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, y la asunción de pasivos, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

Si la modificación de un pasivo financiero no se contabiliza como baja en cuentas, entonces el valor amortizado del pasivo se recalcula descontando los flujos de efectivo modificados a la tasa de interés efectiva original, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida. Para los pasivos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida modificada es ajustada para reflejar los términos actuales del mercado al momento de la modificación. Cualquier costo y tarifa incurridos se reconocen como un ajuste al valor en libros del pasivo y se amortizan en el plazo restante del pasivo financiero modificado volviendo a calcular la tasa de interés efectiva sobre el instrumento.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las calificaciones de riesgo de crédito son un criterio de agrupación para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información del número de incumplimientos en las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y la calificación de riesgo de crédito asignada para calcular la PI.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

(3) Políticas contables materiales, continuación

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo, castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos, los factores económicos claves usualmente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Las PI son estimadas en ciertas fechas de corte. Son calculadas mediante modelos de supervivencia, basados en vectores históricos de incumplimientos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada para ese grupo. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PI histórica es luego transformada a una PI prospectiva, mediante modelos de sensibilidad macroeconómica.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas de las partes que hayan incumplido. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral, y los costos de recuperación de cualquier colateral cuando existen garantías hipotecarias.

Para préstamos no garantizados se utiliza un modelo de recuperación de efectivo a valor presente, tomando en consideración las recuperaciones previo al castigo, así como las recuperaciones de las pérdidas. Para préstamos garantizados con hipotecas y/o prendas, se toman en consideración las recuperaciones previas al castigo, así como la recuperación por venta de bienes reposeídos. El cálculo se realiza sobre una base de recuperación neta de costos, descontada usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos para exposiciones decrecientes y rotativas sin compromiso de desembolso. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado, así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas. Finalmente, para tarjetas de crédito, por su naturaleza rotativa, la Compañía determina la EI modelando un porcentaje de utilización histórico sobre el límite de crédito aprobado.

La Compañía mide las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual (incluyendo opciones de extensión de la deuda con el cliente), sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito incluso si, para propósitos de manejo del riesgo, la Compañía considera un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual la Compañía tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Para saldos de tarjetas de crédito la Compañía mide las EI sobre un periodo mayor que el máximo periodo contractual, si la habilidad contractual de la Compañía para demandar su pago no limita la exposición de la Compañía a pérdidas de crédito al periodo contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejadas sobre una base colectiva. La Compañía puede cancelarlas con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal del día a día, sino únicamente cuando la Compañía se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor periodo de tiempo se estima tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que la Compañía toma y que sirven para mitigar las EI. Estas medidas incluyen una disminución en los límites y cancelación de los contratos de crédito.

Cuando la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas, los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- Término remanente para el vencimiento.
- Ubicación geográfica del deudor.

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

Proyección de condiciones futuras

Semestralmente se aprueban escenarios macroeconómicos pronosticados a doce meses para los seis países donde opera la Compañía. En los trimestres de marzo y septiembre se revisa la vigencia de dichos escenarios con el fin de determinar si corresponde una actualización extraordinaria. Los escenarios se dividen en tres categorías: optimista, base y pesimista. Estos escenarios se elaboran partiendo del modelo de simulación macroeconómica de la Compañía, y se complementa con (i) las proyecciones de organizaciones supranacionales tales como Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, CEPAL, etc. (ii) el programa macroeconómico de los bancos centrales de Centroamérica y (iii) economistas externos a la Compañía.

- **Escenario base:** considera las expectativas actuales, que recogen los cambios en las variables macroeconómicas nominales, tipo de cambio, tasas de interés, e inflación. Se utilizan como referencia pronósticos de otras organizaciones que elaboran investigación económica, por ejemplo, del Fondo Monetario Internacional, del Banco Mundial y de los bancos centrales de cada país. Las referencias externas aportan imparcialidad al ejercicio.

(3) Políticas contables materiales, continuación

- **Escenarios optimista y pesimista:** estos se ven como los escenarios macroeconómicos probables ante la realización de alguno de los principales riesgos asociados a cada país. Están categorizados como riesgos al alza y a la baja, además, divididos entre riesgos internos y externos.

- **Riesgos Externos:** los países centroamericanos, al ser economías pequeñas y abiertas, están expuestas al desempeño económico de las economías grandes y principales socios comerciales, principalmente Estados Unidos y Europa. La actividad económica de estos países afecta de manera generalizada a los países de Centroamérica, principalmente vía ingresos por remesas, exportaciones, turismo e inversión extranjera directa.

- **Riesgos Internos:** son riesgos propios de cada país. Incluyen riesgos asociados a la coyuntura social, política y económica interna. En la coyuntura actual, predominan los riesgos asociados al desempeño que tengan los gobiernos: manejo de las finanzas públicas, catástrofes naturales, políticas sanitarias, etc.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera la Compañía), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

El caso base representa el resultado más probable. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. La Compañía también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Pasivos financieros
Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando los pasivos financieros se contabilizan a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas.

Reconocimiento, baja y medición
Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de liquidación, la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando se incurre en ellos para los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos y pasivos a CA y a VRCOUI. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Los activos financieros se dan de baja en el estado consolidado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros clasificados a costo amortizado se miden con base al método de costo amortizado. Los intereses devengados se registran en la cuenta de ingresos o gastos por intereses.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se han pagado o cancelado, o hayan expirado.

Compensación de instrumentos financieros
Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado consolidado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Presentación de provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera
La provisión por PCE se presenta en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: generalmente, como una provisión; y
- Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna provisión para pérdidas en el estado consolidado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la provisión para pérdidas se revela y se reconoce en otras utilidades integrales.

(d) Bienes reposeídos
Los activos reposeídos adjudicados o recibidos en dación de pago como resultado de la liquidación de créditos se clasifican como inventarios, dado que están destinados a su venta en el curso normal de la operación. Su reconocimiento inicial se realiza por el menor valor entre el costo (entendido como el saldo total adeudado de la operación) o su valor neto realizable (valor razonable menos costos estimados de venta) a la fecha de su registro contable. Posteriormente, la administración lleva a cabo valuaciones periódicas con el fin de identificar posibles indicios de deterioro, tales como lento movimiento, daños materiales o disminuciones en los precios de mercado. Los ingresos y gastos derivados de la administración de estos activos, así como los ajustes en la provisión para su valuación, se reconocen en otros gastos de operación. Los costos relacionados con el mantenimiento de estas propiedades se reconocen como gastos del periodo conforme se incurren.

(3) Políticas contables materiales, continuación

(e) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un periodo más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Honorarios y comisiones

Los honorarios y comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva en un instrumento financiero activo o pasivo son incluidos en la medición de la tasa de interés efectiva.

Otros ingresos por honorarios y comisiones, incluyendo honorarios por servicios, administración de activos, comisiones de ventas, sindicalización de préstamos, entre otros, son reconocidos cuando los correspondientes servicios son brindados.

Las membresías anuales de tarjetas de crédito, netas de los costos directos incrementales de originar tarjetas, son diferidas y amortizadas en línea recta durante el plazo de un año. Las comisiones cobradas a establecimientos comerciales afiliados se determinan con base en el monto y el tipo de compra del tarjetahabiente y se reconocen al momento en que se facturan las transacciones efectuadas por los tarjetahabientes.

Otros honorarios y comisiones recibidos relativos principalmente a honorarios por transacciones y servicios se reconocen como ingresos cuando se ha completado la transacción o el servicio.

Programas de lealtad

La Compañía ofrece programas de lealtad que le permiten a los tarjetahabientes ganar puntos que pueden ser redimidos por una amplia gama de premios, incluyendo efectivo, viajes y productos con descuento. Los puntos son reconocidos como un componente identificable por separado de la transacción inicial de ingresos por consumos con tarjetas de crédito.

El valor razonable estimado de los programas de lealtad y los puntos que son redimidos, son registrados dentro de la cuenta de comisiones en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. La Compañía reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos para redimir son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

(g) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas.

El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se reconocen en ganancias o pérdidas durante el ejercicio financiero conforme se incurren.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. La Compañía deprecia los valores como gasto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas del año y con aumento en la cuenta de depreciación acumulada. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

Categorías	Años
Edificaciones	20 – 50
Mobiliario y equipo	5 – 10
Vehículos	5
Equipo tecnológico	3 – 5
Mejoras a propiedades arrendadas	3 – 10

Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan durante la vida útil estimada o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

Las propiedades y equipos se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. El valor recuperable es el más alto entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

(3) Políticas contables materiales, continuación

(h) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente identificable. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- la Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el periodo de uso; y
- la Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Compañía tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
  - la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
  - la Compañía diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la revaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es un arrendatario, la Compañía ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento y tener en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo componente del arrendamiento.

i. Como arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del periodo de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía, la cual es utilizada como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un periodo de renovación opcional si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no realizar una finalización anticipada.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remedición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Compañía presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en "propiedades y equipos " y pasivos por arrendamiento en "pasivos por arrendamientos" en el estado consolidado de situación financiera.

(3) Políticas contables materiales, continuación

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor
La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de doce meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador
Cuando la Compañía actúa como un arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y no arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento recibidos en virtud de arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".

(i) Combinaciones de negocios y plusvalía
La Compañía contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en ganancias o pérdidas. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

Cualquier contraprestación contingente es medida al valor razonable a la fecha de adquisición. Si una obligación para pagar la contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumentos financieros está clasificada como patrimonio no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del patrimonio. De no ser así, la otra contraprestación contingente se mide nuevamente al valor razonable en cada fecha de reporte y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en ganancias o pérdidas.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Las participaciones no controladoras se registran por su parte proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se indique lo contrario. Cuando la Compañía tiene una opción correspondiente para liquidar la compra de una participación no controladora mediante la emisión de sus propias acciones ordinarias, no se reconoce ningún pasivo financiero.

Durante el periodo de medición (que es el plazo de un año desde la fecha de adquisición), la Compañía podrá, de forma retrospectiva, ajustar los importes reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

Para las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada (en la fecha de adquisición) a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGEs) que se espera se beneficien de la combinación. Las UGEs a las que se ha asignado la plusvalía se desagregan de manera que el nivel en el que el deterioro sea evaluado refleje el nivel más bajo al que la plusvalía es controlada para gestión interna.

Se reconocerá una pérdida por deterioro si el valor en libros de la UGE más la plusvalía asignada a la misma es mayor a su importe recuperable, en cuyo caso, se reducirá primero la plusvalía asignada, y cualquier deterioro remanente se aplicará a los demás activos de la UGE.

(j) Activos intangibles
Los activos intangibles representan los activos no monetarios identificables, y se adquieren por separado o mediante una combinación de negocios o son generados internamente. Los activos intangibles de la Compañía son registrados al costo o a su valor razonable y se componen principalmente de las relaciones con depositantes, relaciones con clientes de tarjetas de crédito, relaciones con comercios afiliados, programas tecnológicos y nombres comerciales.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los activos intangibles se analizan periódicamente para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

El gasto de la amortización de los activos intangibles amortizables se presenta en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el rubro de depreciación y amortización.

Los nombres comerciales son activos intangibles con vida útil no definida.

(k) Impuesto sobre la renta
El gasto de impuestos sobre la renta del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas o directamente en el patrimonio neto.

(3) Políticas contables materiales, continuación

El gasto de impuesto sobre la renta corriente se calcula con base en las leyes aprobadas a la fecha de reporte en los países en los que opera la Compañía y sus subsidiarias y en los que generan bases positivas imponibles. La administración de la Compañía evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la renta o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias. Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que la Compañía pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Se reconocen impuestos diferidos activos sobre diferencias temporarias deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se reversen en el futuro y de que se determine suficiente renta gravable futura contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y que esta última permita a la Compañía pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

(l) Beneficios a empleados

La Compañía está sujeto a la legislación laboral en cada país donde opera. La Compañía provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(m) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

Los contratos de fideicomisos y custodia de títulos valores no se consideran parte de la Compañía, por consiguiente, tales títulos valores y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación de la Compañía administrar y custodiar dichos títulos valores de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

La Compañía cobra una comisión por la administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de títulos valores, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos, el reconocimiento debe ocurrir cada mes proporcionalmente sobre la base de devengado.

(n) Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

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

(3) Políticas contables materiales, continuación

(o) Transacciones entre entidades bajo control común

Las transferencias de activos entre entidades bajo control común, incluyendo transacciones con compañías tenedoras intermedias, son contabilizadas inicialmente al valor en libros de la compañía que transfiere los activos a la fecha de la transferencia. Si el valor en libros de los activos y pasivos transferidos difiere del costo histórico de la compañía matriz de las entidades bajo control común, entonces la compañía que recibe los activos y pasivos los contabilizará utilizando el costo histórico de la compañía matriz.

La Compañía celebra transacciones con partes relacionadas, las cuales de acuerdo con las políticas internas de la Compañía se realizan en condiciones de mercado.

(p) Normas de contabilidad NIIF emitidas, pero aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas contables y enmiendas a normas contables entrarán en vigor para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2026 o posteriormente, y se permite su aplicación anticipada. No obstante, la Compañía no adoptó anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables ni enmiendas al elaborar estos estados financieros consolidados.

Clasificación y Medición de instrumentos financieros (enmiendas a la NIIF 9 y la NIIF 7)

En mayo de 2024, el IASB emitió las *Enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros*, que modifican la NIIF 9 y la NIIF 7. Los requisitos serán efectivos para los períodos anuales que comenzaron el 1 de enero de 2026 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, y están relacionados con:

- el reconocimiento y la baja en cuentas, incluyendo la liquidación de pasivos financieros mediante un sistema de pagos electrónicos; y
- la evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, incluyendo aquellos con características vinculadas a la sostenibilidad.

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

NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros

La NIIF 18 reemplazará la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* y será aplicable para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2027 o posteriormente. La nueva norma introduce los siguientes requisitos clave:

- Las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos en cinco categorías en el estado de ganancias o pérdidas: actividades de operación, inversión, financiación, operaciones discontinuadas y rubros relacionados con impuestos. También se requiere presentar un subtotal de utilidad de operación recién definido. La utilidad neta de la entidad no cambiará.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

- Las medidas de desempeño definidas por la administración (MPMs, por sus siglas en inglés) deben revelarse en una única nota de los estados financieros.
- Se proporciona una guía mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

Adicionalmente, todas las entidades deben utilizar el subtotal de utilidad de operación como punto de partida para el estado de flujos de efectivo cuando se presenta utilizando el método indirecto.

La Compañía continúa evaluando el impacto de la nueva norma contable, en particular respecto a la estructura del estado de ganancias o pérdidas de la Compañía, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para las MPMs. La Compañía también está evaluando el impacto en la agrupación de la información en los estados financieros, incluyendo aquellos rubros actualmente clasificados como “otros”.

NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar

La NIIF 19 fue emitida por el IASB en mayo de 2024, e introduce un conjunto reducido de revelaciones para subsidiarias que no tienen obligación pública y cuya matriz presenta estados financieros bajo NIIF completas. La norma mantiene los mismos principios de reconocimiento, medición y presentación de las NIIF plenas, pero permite un menor nivel de información a revelar, con el fin de reducir costos y simplificar la preparación de los estados financieros. La fecha de entrada en vigor es el 1 de enero de 2027, con adopción anticipada permitida.

La Compañía no espera que la adopción de la NIIF 19 tenga un impacto significativo en los estados financieros.

Otras normas contables

Las siguientes enmiendas a las normas contables no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía:

- *Contratos que hacen referencia a electricidad dependiente de la naturaleza (Enmiendas a las NIIF 9 y NIIF 7)*; y
- *Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11*.

(3) Políticas contables materiales, continuación

(q) Operaciones descontinuadas

Una operación descontinuada es un componente de la Compañía que ha sido vendido o se ha enajenado por otra vía, o ha sido clasificado como mantenido para su venta, y, (i) representa una línea de negocio o un área geográfica de operación que sea significativa y que puede considerarse separada del resto, o (ii) es parte de un único plan coordinado para vender o enajenar por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto.

La clasificación como una operación descontinuada ocurre al enajenar la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano.

Cuando una operación es clasificada como descontinuada, los estados consolidados comparativos de ganancias o pérdidas y de utilidades integrales se modifican como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del año comparativo.

De conformidad con la NIIF 5, la presentación de los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, inversión y financiamiento de operaciones descontinuadas se presentan en una línea separada en el estado consolidado de flujos de efectivo, conforme aplique.

(r) Utilidades por acción

El Grupo presenta datos de utilidad por acción (EPS, por sus siglas en inglés) básica y diluida de sus acciones ordinarias. El EPS básico se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía entre el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el año. El EPS diluido está determinado ajustando la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios, según el impacto que podría tener en el registro del método de participación patrimonial la conversión a acciones comunes de instrumentos emitidos por las subsidiarias de la Compañía.

(s) Segmentos

Un segmento operativo corresponde al grupo de entidades que conforman la operación bancaria en cada uno de los países en los que la Compañía opera. Cada segmento operativo se dedica a actividades comerciales de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluidos los ingresos y gastos relacionados con transacciones con cualquiera de los otros componentes de la Compañía. Las ganancias o pérdidas operativas de cada segmento son revisados periódicamente por la administración para tomar decisiones sobre los recursos que se asignarán al segmento y evaluar su desempeño. Las ganancias o pérdidas de los segmentos que se informan a la administración incluyen elementos que son directamente atribuibles a cada segmento.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(t) Reclasificaciones no materiales

Montos no materiales en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024 han sido reclasificados para que sean consistentes con la presentación de los estados financieros consolidados del 2025. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, que han sido incluidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas para el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

La siguiente tabla muestra un detalle de las reclasificaciones no materiales identificadas:

	2024		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado consolidado de ganancias o pérdidas			
Otros ingresos (gastos):			
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,969,376,612	(14,537,870)	1,954,838,742
Gastos de operación:			
Otros gastos	688,946,624	(14,537,870)	674,408,754

(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 contables materiales en la nota 3 (c).

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

	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	6,282,664,562	6,282,664,562
Inversiones en valores, neto	25,870,930	19,802,916	4,753,074,082	3,200,766	187,889,033	4,989,837,727
Préstamos, neto	0	0	0	0	27,656,718,206	27,656,718,206
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	485,865,141	485,865,141
Total de activos financieros	25,870,930	19,802,916	4,753,074,082	3,200,766	34,613,136,942	39,415,085,636

	2024					
	VRCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI instrumentos de deuda	VRCOUI instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	5,649,032,516	5,649,032,516
Inversiones en valores, neto	18,925,461	16,276,514	4,734,534,167	3,170,331	110,527,015	4,883,433,488
Préstamos, neto	0	0	0	0	25,698,716,230	25,698,716,230
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	442,919,845	442,919,845
Total de activos financieros	18,925,461	16,276,514	4,734,534,167	3,170,331	31,901,195,606	36,674,102,079

(4) Administración de riesgos, continuación

Al 31 de diciembre de 2025 y 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por medio del Módulo de Administración 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 $5,228,912,503 al 31 de diciembre de 2025 (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- (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 31 de diciembre de 2025, aproximadamente $9.2 millones no cuentan con calificación de riesgo (2024: $9.7 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran con calificaciones de riesgo entre BB+ y BB- (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 31 de diciembre de 2025, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

(4) Administración de riesgos, continuación

Calidad de cartera de inversiones en valores

La Compañía segrega la cartera de inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y a costo amortizado (CA). Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de inversiones totaliza $4,989,837,727 (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:

	2025	2024
Gobiernos y Agencias		
BB	25,870,930	0
BB-	0	18,925,461
Total de Gobiernos y Agencias	25,870,930	18,925,461
Total de inversiones al VRCR	25,870,930	18,925,461

- Inversiones al VRCOUI

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

	2025			2024		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de Inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AA+	728,302,986	0	728,302,986	669,872,418	0	669,872,418
BBB	5,644,830	0	5,644,830	5,379,479	0	5,379,479
BBB-	653,336,884	0	653,336,884	564,593,761	0	564,593,761
BB+ a B-	2,967,586,522	0	2,967,586,522	3,060,520,966	0	3,060,520,966
Total Gobiernos y Agencias	4,354,871,222	0	4,354,871,222	4,300,366,624	0	4,300,366,624
Corporativos						
A+	7,609,021	0	7,609,021			
A	39,575,045	0	39,575,045	36,062,330	0	36,062,330
A-	79,220,151	0	79,220,151	70,110,815	0	70,110,815
BBB+	19,085,265	0	19,085,265	26,129,629	0	26,129,629
BBB	45,531,296	0	45,531,296	52,932,877	0	52,932,877
BBB-	48,075,677	0	48,075,677	55,769,756	0	55,769,756
BB+ a B-	159,106,405	0	159,106,405	193,162,136	0	193,162,136
Total Corporativos	398,202,860	0	398,202,860	434,167,543	0	434,167,543
Total	4,753,074,082	0	4,753,074,082	4,734,534,167	0	4,734,534,167
Provisión para PCE	7,375,731	0	7,375,731	7,927,708	0	7,927,708

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

- Inversiones al CA

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

	2025			2024		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de Inversiones al CA
Gobiernos y Agencias						
BB-	64,660,927	0	64,660,927	67,045,978	0	67,045,978
Total Gobiernos y Agencias	64,660,927	0	64,660,927	67,045,978	0	67,045,978
Corporativos						
BB a B-	123,228,106	0	123,228,106	43,481,037	0	43,481,037
Total Corporativos	123,228,106	0	123,228,106	43,481,037	0	43,481,037
Total	187,889,033	0	187,889,033	110,527,015	0	110,527,015
Provisión para PCE	378,431	0	378,431	149,144	0	149,144

Calidad de cartera de préstamos

La nota 3 (c) contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

2025	Préstamos			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
Satisfactorio	10,422,341,298	832,215	0	10,423,173,513
Mención Especial	0	341,375,161	0	341,375,161
Sub-estándar	0	0	58,443,371	58,443,371
Dudoso	0	0	17,896,737	17,896,737
Pérdida	0	0	22,038,699	22,038,699
Monto bruto	10,422,341,298	342,207,376	98,378,807	10,862,927,481
Provisión por deterioro	(24,255,321)	(19,101,443)	(44,694,644)	(88,051,408)
Valor en libros neto	10,398,085,977	323,105,933	53,684,163	10,774,876,073
Medianas empresas				
Satisfactorio	988,234,918	3,041,146	0	991,276,064
Mención Especial	0	24,351,710	0	24,351,710
Sub-estándar	0	0	14,487,624	14,487,624
Dudoso	0	0	12,253,410	12,253,410
Pérdida	0	0	5,392,222	5,392,222
Monto bruto	988,234,918	27,392,856	32,133,256	1,047,761,030
Provisión por deterioro	(2,932,661)	(963,467)	(11,831,206)	(15,727,334)
Valor en libros neto	985,302,257	26,429,389	20,302,050	1,032,033,696
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	1,330,544,335	46,469,290	0	1,377,013,625
Mención Especial	1,040,552	55,161,727	0	56,202,279
Sub-estándar	0	0	9,030,696	9,030,696
Dudoso	0	0	10,329,254	10,329,254
Pérdida	0	0	4,427,566	4,427,566
Monto bruto	1,331,584,887	101,631,017	23,787,516	1,457,003,420
Provisión por deterioro	(6,175,856)	(5,092,259)	(6,255,344)	(17,523,459)
Valor en libros neto	1,325,409,031	96,538,758	17,532,172	1,439,479,961
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	3,524,715,858	170,593,300	0	3,695,309,158
Mención Especial	4,268,097	413,248,572	0	417,516,669
Sub-estándar	0	0	108,588,984	108,588,984
Dudoso	0	0	47,682,547	47,682,547
Pérdida	0	0	26,473,087	26,473,087
Monto bruto	3,528,983,955	583,841,872	182,744,618	4,295,570,445
Provisión por deterioro	(2,545,734)	(16,989,477)	(17,831,285)	(37,366,496)
Valor en libros neto	3,526,438,221	566,852,395	164,913,333	4,258,203,949
Personales				
Satisfactorio	2,416,432,245	94,428,768	2,742,309	2,513,603,322
Mención Especial	2,681,648	73,735,766	1,658,053	78,075,467
Sub-estándar	0	0	26,403,249	26,403,249
Dudoso	0	0	25,077,197	25,077,197
Pérdida	0	0	6,055,658	6,055,658
Monto bruto	2,419,113,893	168,164,534	61,936,466	2,649,214,893
Provisión por deterioro	(48,809,918)	(25,843,338)	(31,619,992)	(106,273,248)
Valor en libros neto	2,370,303,975	142,321,196	30,316,474	2,542,941,645
Autos				
Satisfactorio	1,786,522,570	29,759,110	0	1,816,281,680
Mención Especial	458,291	84,951,808	0	85,410,099
Sub-estándar	0	0	6,633,239	6,633,239
Dudoso	0	0	4,648,025	4,648,025
Pérdida	0	0	1,653,924	1,653,924
Monto bruto	1,786,980,861	114,710,918	12,935,188	1,914,626,967
Provisión por deterioro	(3,761,217)	(4,876,179)	(3,543,522)	(12,180,918)
Valor en libros neto	1,783,219,644	109,834,739	9,391,666	1,902,446,049
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	5,185,295,796	217,993,585	6,029,858	5,409,319,239
Mención Especial	11,623,323	459,279,429	89,850,823	560,753,575
Sub-estándar	0	0	18,658,420	18,658,420
Dudoso	378,620	67,590,407	19,421,625	87,390,652
Pérdida	52	0	118,553,353	118,553,405
Monto bruto	5,197,297,791	744,863,421	252,514,079	6,194,675,291
Provisión por deterioro	(134,743,815)	(196,179,476)	(157,015,167)	(487,938,458)
Valor en libros neto	5,062,553,976	548,683,945	95,498,912	5,706,736,833
Total de valor en libros de préstamos	25,451,313,081	1,813,766,355	391,638,770	27,656,718,206

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

2024	Préstamos			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
Satisfactorio	9,546,212,896	2,902,923	0	9,549,115,819
Mención Especial	0	223,742,784	0	223,742,784
Sub-estándar	0	0	87,185,962	87,185,962
Dudoso	0	0	6,456,850	6,456,850
Pérdida	0	0	22,095,560	22,095,560
Monto bruto	9,546,212,896	226,645,707	115,738,372	9,888,596,975
Provisión por deterioro	(23,796,846)	(18,028,526)	(40,964,217)	(82,789,589)
Valor en libros neto	9,522,416,050	208,617,181	74,774,155	9,805,807,386
Medianas empresas				
Satisfactorio	905,034,179	3,672,317	0	908,706,496
Mención Especial	0	24,604,569	0	24,604,569
Sub-estándar	0	0	17,168,933	17,168,933
Dudoso	0	0	11,864,969	11,864,969
Pérdida	0	0	5,927,453	5,927,453
Monto bruto	905,034,179	28,276,886	34,961,355	968,272,420
Provisión por deterioro	(2,809,232)	(1,151,328)	(16,278,753)	(20,239,313)
Valor en libros neto	902,224,947	27,125,558	18,682,602	948,033,107
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	1,238,319,774	42,184,183	0	1,280,503,957
Mención Especial	830,742	42,481,859	0	43,312,601
Sub-estándar	0	0	7,563,975	7,563,975
Dudoso	0	0	10,322,664	10,322,664
Pérdida	0	0	3,967,821	3,967,821
Monto bruto	1,239,150,516	84,666,042	21,854,460	1,345,671,018
Provisión por deterioro	(3,748,467)	(4,574,525)	(6,135,973)	(14,458,965)
Valor en libros neto	1,235,402,049	80,091,517	15,718,487	1,331,212,053
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	3,359,504,018	129,467,412	0	3,488,971,430
Mención Especial	5,110,768	424,156,286	0	429,267,054
Sub-estándar	0	0	98,639,840	98,639,840
Dudoso	0	0	37,764,994	37,764,994
Pérdida	0	0	26,522,899	26,522,899
Monto bruto	3,364,614,786	553,623,698	162,927,733	4,081,166,217
Provisión por deterioro	(2,467,355)	(23,504,446)	(18,628,178)	(44,599,979)
Valor en libros neto	3,362,147,431	530,119,252	144,299,555	4,036,566,238
Personales				
Satisfactorio	2,308,301,636	78,491,707	2,105,506	2,388,898,849
Mención Especial	1,431,168	78,399,793	1,281,546	81,112,507
Sub-estándar	0	0	30,605,816	30,605,816
Dudoso	0	0	19,006,651	19,006,651
Pérdida	0	0	7,375,250	7,375,250
Monto bruto	2,309,732,804	156,891,500	60,374,769	2,526,999,073
Provisión por deterioro	(52,083,738)	(22,024,990)	(31,693,947)	(105,802,675)
Valor en libros neto	2,257,649,066	134,866,510	28,680,822	2,421,196,398
Autos				
Satisfactorio	1,527,059,981	29,167,755	0	1,556,227,736
Mención Especial	396,890	83,100,404	0	83,497,294
Sub-estándar	0	0	9,633,615	9,633,615
Dudoso	0	0	3,998,849	3,998,849
Pérdida	0	0	1,867,319	1,867,319
Monto bruto	1,527,456,871	112,268,159	15,490,783	1,655,224,813
Provisión por deterioro	(2,077,143)	(3,665,349)	(3,834,308)	(9,576,800)
Valor en libros neto	1,525,379,728	108,602,810	11,665,475	1,645,648,013
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	4,927,636,447	334,583,236	2,833,245	5,265,052,928
Mención Especial	6,840,091	383,753,579	94,616,690	485,210,360
Sub-estándar	0	0	15,321,141	15,321,141
Dudoso	286,768	69,479,960	17,398,597	87,165,325
Pérdida	35	0	132,478,200	132,478,235
Monto bruto	4,934,763,341	787,816,775	262,647,873	5,985,227,989
Provisión por deterioro	(122,284,918)	(191,047,376)	(161,642,660)	(474,974,954)
Valor en libros neto	4,812,478,423	596,769,399	101,005,213	5,510,253,035
Total de valor en libros de préstamos	23,617,697,694	1,686,192,227	394,826,309	25,698,716,230

(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:

2025	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
Satisfactorio	694,469,722	0	0	694,469,722
Mención Especial	0	2,400,415	0	2,400,415
Sub-estándar	0	0	571	571
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	87,922	87,922
Monto bruto	694,469,722	2,400,415	88,493	696,958,630
Provisión por deterioro	(130,911)	(7,491)	(88,323)	(226,725)
Corporativos neto	694,338,811	2,392,924	170	696,731,905
Medianas empresas				
Satisfactorio	14,193,037	0	0	14,193,037
Mención Especial	0	240,578	0	240,578
Sub-estándar	0	0	39,893	39,893
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	766,743	766,743
Monto bruto	14,193,037	240,578	806,636	15,240,251
Provisión por deterioro	(1,921)	(761)	(766,779)	(769,461)
Medianas empresas neto	14,191,116	239,817	39,857	14,470,790
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	3,272,909	0	0	3,272,909
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	109,915	109,915
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	3,272,909	0	109,915	3,382,824
Provisión por deterioro	(1,899)	0	(11)	(1,910)
Pequeñas empresas neto	3,271,010	0	109,904	3,380,914
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	42,185,562	0	0	42,185,562
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	42,185,562	0	0	42,185,562
Provisión por deterioro	(4,218)	0	0	(4,218)
Hipotecarios residenciales neto	42,181,344	0	0	42,181,344
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	753,982,281	2,632,741	149,931	756,764,953

(4) Administración de riesgos, continuación

2024	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
Satisfactorio	633,611,333	0	0	633,611,333
Mención Especial	0	1,707,024	0	1,707,024
Sub-estándar	0	0	107,739	107,739
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	111,429	111,429
Monto bruto	633,611,333	1,707,024	219,168	635,537,525
Provisión por deterioro	(145,988)	(5,452)	(113,659)	(265,099)
Corporativos neto	633,465,345	1,701,572	105,509	635,272,426
Medianas empresas				
Satisfactorio	13,986,068	0	0	13,986,068
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	847,547	847,547
Monto bruto	13,986,068	0	847,547	14,833,615
Provisión por deterioro	(3,033)	0	(847,547)	(850,580)
Medianas empresas neto	13,983,035	0	0	13,983,035
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	3,510,821	0	0	3,510,821
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	3,510,821	0	0	3,510,821
Provisión por deterioro	(282,012)	0	0	(282,012)
Pequeñas empresas neto	3,228,809	0	0	3,228,809
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	72,103,467	0	0	72,103,467
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	72,103,467	0	0	72,103,467
Provisión por deterioro	(14,420)	0	0	(14,420)
Hipotecarios residenciales neto	72,089,047	0	0	72,089,047
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	722,766,236	1,701,572	105,509	724,573,317

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.

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	2025					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	3,125,890	0	3,125,890
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,966,834,046	4,966,834,046
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	4,376,009,398	922,885,958	319,396,461	0	4,878,092,460	10,496,384,277
Arrendamientos corporativos, neto	0	366,543,204	0	0	0	366,543,204
Total corporativos	4,376,009,398	1,289,429,162	319,396,461	0	4,878,092,460	10,862,927,481
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	673,519,954	56,404,204	27,253,509	0	177,585,676	934,763,343
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	112,997,687	0	0	0	112,997,687
Total medianas empresas	673,519,954	169,401,891	27,253,509	0	177,585,676	1,047,761,030
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	539,160,833	93,266,200	66,903,951	0	591,815,332	1,291,146,316
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	165,857,104	0	0	0	165,857,104
Total pequeñas empresas	539,160,833	259,123,304	66,903,951	0	591,815,332	1,457,003,420
Banca de personas						
Hipotecarios	4,295,570,445	0	0	0	0	4,295,570,445
Personales	458,092,690	658,260	56,939,357	0	2,133,524,586	2,649,214,893
Autos	0	1,697,545,397	0	0	0	1,697,545,397
Arrendamientos de consumo, neto	0	217,081,570	0	0	0	217,081,570
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	6,194,675,291	6,194,675,291
Total banca de personas	4,753,663,135	1,915,285,227	56,939,357	0	8,328,199,877	15,054,087,596
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	5,966,343,922	2,343,810,422	151,096,817	0	9,097,600,885	17,558,852,046
Provisión por deterioro	(111,985,141)	(24,148,820)	(3,042,670)	0	(625,884,690)	(765,061,321)
Total de préstamos	10,230,368,179	3,609,090,764	467,450,608	0	13,349,808,655	27,656,718,206
Compromisos de créditos y garantías, bruto	132,337,489	3,108,873	66,904,335	3,097,249	552,319,321	757,767,267
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(24,499)	(512)	(34,388)	(129)	(942,786)	(1,002,314)
Total compromisos de créditos y garantías, neto	132,312,990	3,108,361	66,869,947	3,097,120	551,376,535	756,764,953

	2024					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	10,399,111	0	10,399,111
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,863,986,643	4,863,986,643
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	3,850,664,535	775,670,742	380,645,596	0	4,621,372,046	9,628,352,919
Arrendamientos corporativos, neto	0	260,244,056	0	0	0	260,244,056
Total corporativos	3,850,664,535	1,035,914,798	380,645,596	0	4,621,372,046	9,888,596,975
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	650,657,380	54,649,785	28,062,414	0	138,674,408	872,043,987
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	96,228,433	0	0	0	96,228,433
Total medianas empresas	650,657,380	150,878,218	28,062,414	0	138,674,408	968,272,420
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	540,442,740	75,688,691	62,234,321	0	512,237,591	1,190,603,343
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	155,067,675	0	0	0	155,067,675
Total pequeñas empresas	540,442,740	230,756,366	62,234,321	0	512,237,591	1,345,671,018
Banca de personas						
Hipotecarios	4,081,166,217	0	0	0	0	4,081,166,217
Personales	467,546,167	421,469	47,054,576	0	2,011,976,861	2,526,999,073
Autos	0	1,468,738,919	0	0	0	1,468,738,919
Arrendamientos de consumo, neto	0	186,485,894	0	0	0	186,485,894
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	5,985,227,989	5,985,227,989
Total banca de personas	4,548,712,384	1,655,646,282	47,054,576	0	7,997,204,850	14,248,618,092
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	5,739,812,504	2,037,280,866	137,351,311	0	8,648,116,849	16,562,561,530
Provisión por deterioro	(101,109,962)	(29,466,143)	(5,026,784)	0	(616,839,386)	(752,442,275)
Total de préstamos	9,489,367,077	3,043,729,521	512,970,123	0	12,652,649,509	25,698,716,230
Compromisos de créditos y garantías, bruto	138,284,802	4,310,166	77,669,169	3,046,450	502,674,841	725,985,428
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(35,874)	(463)	(16,435)	(233)	(1,359,106)	(1,412,111)
Total Compromisos de créditos y garantías, neto	138,248,928	4,309,703	77,652,734	3,046,217	501,315,735	724,573,317

(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.

	2025		2024	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	4,862,647,105	4,630,473,002	4,432,360,053	4,260,957,164
Etapa 3	91,278,275	89,957,664	100,022,608	98,834,407
Total	4,953,925,380	4,720,430,666	4,532,382,661	4,359,791,571

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

	2025	2024
Propiedades	28,805,783	27,154,453
Autos	4,875,807	3,577,807
Maquinaria	20,168	3
Total	33,701,758	30,732,263

Las clasificaciones del 2024 incluyen modificaciones para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

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.

	2025		2024	
LTV Ratio	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	911,476,397	1,207,175	852,133,853	2,394,750
51-70%	1,395,755,444	5,824,336	1,329,290,381	5,699,889
71-80%	1,235,175,479	7,502,265	1,231,321,581	11,031,403
81-90%	575,643,448	17,420,114	522,570,090	12,754,795
91-100%	140,064,958	10,069,672	128,154,130	39,990,130
Más de 100%	37,454,719	162,000	17,696,182	232,500
Total	4,295,570,445	42,185,562	4,081,166,217	72,103,467

(4) Administración de riesgos, continuación

Cartera deteriorada

LTV Ratio	2025	2024
Menos de 50%	27,513,615	26,903,795
51-70%	52,382,491	43,983,202
71-80%	63,171,290	52,334,888
81-90%	28,902,817	29,543,722
91-100%	7,169,164	6,031,353
Más de 100%	3,605,241	4,130,773
Total	182,744,618	162,927,733

Provisión por pérdida crediticia esperada (PCE)

Proyección de condiciones futuras

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

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
Desaceleración de socios comerciales: Se anticipa la posibilidad de un dinamismo levemente inferior en economías desarrolladas tras un año de alta incertidumbre debido a conflictos geopolíticos y distorsiones en el comercio internacional, que pueden afectar el consumo en socios comerciales importantes para la región.	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., lo que permite a la Reserva Federal aplicar una política monetaria más laxa que relaja las condiciones de financiamiento a nivel mundial.	Economías desarrolladas se desaceleran ligeramente, pero permanecen en terreno positivo. La inflación continúa moderándose, aunque permanece cerca de la meta y obliga a mantener tasas de interés relativamente altas durante más tiempo. El menor dinamismo externo reduce parcialmente la demanda por exportaciones y servicios de la región, sin representar un deterioro profundo.	Crecimiento económico se ve afectado considerablemente por las políticas para contener la inflación, por distorsiones arancelarias y por políticas migratorias más agresivas que generan una oferta laboral débil en principales socios comerciales, afectando el mercado laboral y el crecimiento. Resulta en una disminución en el consumo y el empleo que afecta negativamente sobre las exportaciones, envío de remesas, turismo e IED de la región.
Volatilidad financiera a nivel global por incertidumbre en conflictos geopolíticos y comercio internacional: Como resultado de los choques geopolíticos y la incertidumbre generada por un nuevo gobierno en uno de los principales socios 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 en principales socios comerciales 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. 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 recortes de tasas deben de pausarse por más tiempo del esperado. Socios comerciales adoptan medidas proteccionistas más agresivas y fuertes que afectan en el corto plazo a la región, ocasionando presión en precios, tipo de cambio, remesas y balanza comercial.

(4) Administración de riesgos, continuación

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	El crecimiento económico en Guatemala se ha mantenido en niveles favorables, impulsado principalmente por las actividades financieras, de servicios, construcción, y el crecimiento en hoteles y restaurantes. El país ha gozado de estabilidad cambiaria e inflacionaria; se han disipado las presiones por choques de oferta de alimentos, y los precios de los combustibles han bajado. Por otro lado, el turismo también ha mostrado un crecimiento notable, con un incremento en la llegada de turistas de 11% durante 2025 en comparación con 2024.	Condiciones financieras internacionales más relajadas por recortes de tasas contribuyen a un entorno propicio para el crecimiento. Se mantiene estabilidad en variables macroeconómicas, con inflación dentro del rango meta y niveles elevados de reservas internacionales que reducen vulnerabilidades externas. La fortaleza del consumo, impulsada por remesas y un mercado laboral resiliente, así como el buen dinamismo exportador, favorecen una expansión económica mayor a la esperada.	El crecimiento económico se modera, pero se mantiene en terreno positivo. Las presiones inflacionarias continúan disminuyendo en línea con la dinámica global y local, permitiendo una estabilidad en tasas de interés. El país preserva solidez en indicadores externos y fiscales, y el tipo de cambio muestra estabilidad. Se mantiene vigilancia sobre los efectos de políticas migratorias en EE. UU. y sobre eventuales choques externos, aunque sin cambios sustantivos en la perspectiva de corto plazo.	Persisten riesgos asociados al clima, especialmente por la alta exposición del sector agropecuario a eventos extremos. Los desafíos estructurales del país en materia social, institucional e infraestructura continúan siendo fuente de vulnerabilidad. Riesgos geopolíticos o deterioro en flujos de remesas podrían afectar el consumo. Posibles tensiones sociales o políticas, aunque contenidas recientemente, se mantienen como riesgos a la baja.
Honduras	La economía hondureña mantiene un crecimiento positivo impulsado por consumo, exportaciones y mayor dinamismo en sectores como intermediación financiera, transporte y comercio. Las remesas siguen creciendo y apoyan la demanda interna. No obstante, la inflación continúa siendo la más alta de Centroamérica y el tipo de cambio ha mostrado una depreciación mayor a lo anticipado. El acuerdo con el FMI agrega un ancla importante, aunque persisten riesgos sociales, de seguridad y ambientales.	El acuerdo con el FMI fortalece la institucionalidad económica y da soporte al marco fiscal y monetario. Una reducción gradual de la inflación y un entorno externo más benigno permiten una mejora en las tasas de interés y condiciones financieras locales. Las exportaciones continúan con dinamismo y el flujo de remesas sostiene el consumo. Avances en gobernanza y estabilidad política elevan la confianza de inversionistas.	Economía mantiene crecimiento moderado, con inflación que continúa desacelerando gradualmente, pero permanece relativamente alta. La depreciación del lempira sigue la tendencia mostrada en 2025. Permanecen como riesgos de mediano plazo los relacionados con el perfil de riesgo país y desconfianza de inversionistas externos, así como los de seguridad ciudadana y un entorno social frágil.	Riesgos derivados de la vulnerabilidad climática, con impactos potenciales sobre agricultura y precios. Se establece un impacto alto, principalmente por impactos históricos de eventos extremos y en general alta vulnerabilidad a eventos climáticos (exposición a eventos extremos e indicadores sociales deteriorados). La depreciación cambiaria podría acelerarse, presionando inflación y reduciendo el poder adquisitivo. Tensiones políticas ante el nuevo gobierno pueden generar incertidumbre.
El Salvador	La economía salvadoreña muestra mayor estabilidad macroeconómica, respaldada por una inflación baja durante 2025, una mejora en expectativas de mercado y un fortalecimiento de la sostenibilidad fiscal, con un crecimiento importante en actividades como construcción, servicios profesionales, financieras y comercio. El acuerdo con el FMI y la reducción de necesidades de financiamiento han mejorado significativamente la percepción de riesgo país. El turismo, la inversión extranjera directa y la confianza del consumidor continúan mostrando dinamismo.	Condiciones financieras internacionales más relajadas por los recortes de tasas en países desarrollados e inflaciones controladas favorecen la actividad económica; la reducción de tasas en EE. UU. se transmite favorablemente al sistema financiero local. El acuerdo con el FMI fortalece la credibilidad y permite mejorar métricas de deuda y riesgo soberano. El turismo y la inversión muestran avances, elevando la perspectiva de crecimiento.	Crecimiento económico se desacelera, pero se mantiene estable gracias a políticas fiscales expansivas, mejoras en clima de seguridad y un incremento moderado en inversión pública. Condiciones financieras del país mejoran ante acercamiento con el FMI y reducción de tasas a nivel internacional. Riesgos relacionados con exportaciones y remesas derivadas de políticas migratorias en EE. UU. siguen siendo relevantes.	Si no se materializan nuevas fuentes de financiamiento, el país podría enfrentar ajustes fiscales abruptos. Persisten riesgos sociales y ambientales, y tensiones derivadas del aumento potencial en costo de financiamiento. Un deterioro en el flujo de remesas o en el acceso a mercados internacionales agravaría la presión fiscal y el crecimiento.

(4) Administración de riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Nicaragua	La economía de Nicaragua continúa mostrando crecimiento fuerte impulsado por consumo e inversión privada, junto con un desempeño sólido en remesas, estabilidad cambiaria y en sectores como construcción, minería, comercio y hoteles y restaurantes. La inflación se ha mantenido baja y estable, apoyada por subsidios y un entorno cambiario fijo. El país cuenta con reservas internacionales altas y ha reforzado su posición fiscal, aunque persisten riesgos por tensiones comerciales con EE. UU. y vulnerabilidad climática.	El país mantiene estabilidad macroeconómica gracias a un sistema financiero bien capitalizado, una inflación controlada, una posición fiscal sólida para controlar la economía y un régimen cambiario que continúa fortalecido con niveles altos de reservas internacionales. Las remesas siguen siendo un soporte clave del consumo y el entorno global moderado favorece exportaciones y turismo.	Se mantiene un crecimiento moderado con disciplina fiscal consistente, inflación contenida y estabilidad cambiaria según el objetivo del Banco Central. Las remesas continúan respaldando el consumo, mientras que el entorno internacional muestra desaceleración leve sin choques severos.	Los principales riesgos se derivan de posibles represalias comerciales por parte de EE. UU. en materia de aranceles, lo que afectaría directamente exportaciones, empleo y flujos de inversión. Se mantienen riesgos altos por vulnerabilidad climática y exposición a eventos extremos. El país continúa presentando limitaciones al acceso a financiamiento externo, lo que presionaría la actividad económica.
Costa Rica	La economía costarricense mantiene un crecimiento favorable apoyado por dinamismo en manufactura, transporte y servicios, con un crecimiento del PIB al tercer trimestre de 2025 de 5%. La inflación se mantiene baja y las expectativas inflacionarias siguen por debajo del rango meta. La política monetaria continúa relajándose con reducción de tasas por parte del Banco Central. El país presenta disciplina fiscal fortalecida y mejoras relevantes en la percepción de riesgo por parte de calificadoras.	Tanto el entorno financiero global como la política monetaria local contribuyen a mejores condiciones financieras. La baja inflación permite continuar el ciclo de disminución de tasas, apoyando el crédito y la inversión. La diversificación exportadora en servicios y manufactura respalda el crecimiento, mientras que las buenas condiciones fiscales y recientes mejoras en calificación crediticia amplían la confianza y estabilidad macroeconómica.	El crecimiento se mantiene positivo pero moderado ante menor dinamismo esperado en socios comerciales. La inflación permanece controlada y cercana a niveles bajos, permitiendo estabilidad en la política monetaria. Se monitorean riesgos derivados de medidas arancelarias de EE. UU. y la incertidumbre asociada al ciclo político 2026, pero sin afectar significativamente la perspectiva central.	Riesgos externos por medidas proteccionistas de EE. UU. podrían afectar sectores clave de exportación como dispositivos médicos. La incertidumbre interna por el proceso electoral podría generar episodios de volatilidad cambiaria. Riesgos climáticos permanecen latentes, aunque el país históricamente ha mostrado resiliencia ante estos eventos.
Panamá	La economía panameña ha mostrado un crecimiento estable durante 2025 y se mantiene como la de mayor expansión proyectada en la región. La misma se ha recuperado del impacto por el cierre de la mina Cobre Panamá, y sectores como el de hoteles, transporte, entretenimiento y los proyectos de infraestructura siguen impulsando el PIB. La inflación se mantiene baja gracias al régimen dolarizado y a pocas presiones de precios externas, mientras que el país enfrenta desafíos fiscales y episodios de tensión social que continúan siendo factores por monitorear.	Las condiciones financieras internacionales mejoran gracias a recortes de tasas en economías avanzadas, lo que reduce costos de financiamiento e impulsa la inversión. Los proyectos de infraestructura en curso, el dinamismo logístico y la baja inflación respaldan un crecimiento mayor al esperado.	El crecimiento económico se mantiene positivo, apoyado por el peso del sector logístico, los servicios y los proyectos de infraestructura. Los indicadores fiscales requieren atención y la situación social se mantiene como un factor a monitorear, aunque sin deteriorar la perspectiva macroeconómica central.	Riesgos sobre tensiones sociales, desafíos fiscales y procesos de arbitraje vinculados al cierre de la mina podrían afectar la confianza y las finanzas públicas. Eventos climáticos adversos o interrupciones logísticas podrían presionar la operación del Canal. Un deterioro en la percepción de riesgo país podría elevar costos de financiamiento y limitar el margen de maniobra fiscal.

(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	2025					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	40%	25%	15%	15%	40%	30%
Base	50%	60%	75%	60%	50%	60%
Pesimista	10%	15%	10%	25%	10%	10%

Ponderación de probabilidades de escenarios	2024					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	20%	10%	15%	30%	10%
Base	60%	65%	65%	70%	65%	75%
Pesimista	10%	15%	25%	15%	5%	15%

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.

		2025					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.36	4.39	2.94	4.38	4.00	4.46
	Base	3.73	3.61	2.48	3.27	3.56	4.12
	Pesimista	2.92	3.08	2.13	3.04	3.00	3.69
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.63	3.11	0.56	0.08	1.18	1.21
	Base	2.95	4.32	1.00	2.19	2.20	1.57
	Pesimista	3.85	6.10	1.95	3.05	3.71	2.51
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(1.18)	2.19	-	0.02	0.88	-
	Base	0.41	3.57	-	0.02	5.04	-
	Pesimista	2.01	4.58	-	0.85	7.48	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(1.09)	(0.78)	-	(1.61)	(1.23)	-
	Base	(0.51)	(0.39)	-	(1.16)	(1.03)	-
	Pesimista	0.43	0.52	-	0.43	0.68	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(0.71)	(0.64)	(1.13)	(1.05)	(0.88)	(0.42)
	Base	(0.49)	(0.53)	(0.58)	(0.23)	(0.34)	(0.30)
	Pesimista	0.38	0.11	0.84	0.41	0.40	0.49

(4) Administración de riesgos, continuación

		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).

	2025		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	10,862,927,481	10,862,927,481	10,862,927,481
Mediana empresa	1,047,761,030	1,047,761,030	1,047,761,030
Pequeña empresa	1,457,003,420	1,457,003,420	1,457,003,420
Hipotecarios	4,295,570,445	4,295,570,445	4,295,570,445
Personales	2,649,214,893	2,649,214,893	2,649,214,893
Autos	1,914,626,967	1,914,626,967	1,914,626,967
Tarjetas de crédito	6,194,675,291	6,194,675,291	6,194,675,291
	28,421,779,527	28,421,779,527	28,421,779,527
Provisión por PCE			
Corporativo	86,807,066	87,337,040	90,759,891
Mediana empresa	15,630,687	15,730,003	15,997,462
Pequeña empresa	16,754,585	17,867,182	18,557,770
Hipotecarios	35,343,023	38,292,992	40,579,534
Personales	105,899,485	109,507,011	113,220,223
Autos	11,461,343	12,518,228	13,272,956
Tarjetas de crédito	482,568,330	489,012,209	498,341,766
	754,464,519	770,264,665	790,729,602
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	3.13%	3.13%	3.13%
Mediana empresa	2.58%	2.58%	2.58%
Pequeña empresa	6.69%	6.94%	7.26%
Hipotecarios	13.22%	13.46%	13.77%
Personales	6.15%	6.30%	6.58%
Autos	5.90%	5.94%	5.97%
Tarjetas de crédito	11.89%	11.89%	12.01%
	7.20%	7.26%	7.38%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

	2024		
	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	9,888,596,975	9,888,596,975	9,888,596,975
Mediana empresa	968,272,420	968,272,420	968,272,420
Pequeña empresa	1,345,671,018	1,345,671,018	1,345,671,018
Hipotecarios	4,081,166,217	4,081,166,217	4,081,166,217
Personales	2,526,999,073	2,526,999,073	2,526,999,073
Autos	1,655,224,813	1,655,224,813	1,655,224,813
Tarjetas de crédito	5,985,227,989	5,985,227,989	5,985,227,989
	26,451,158,505	26,451,158,505	26,451,158,505
Provisión por PCE			
Corporativo	82,367,819	82,945,499	83,717,013
Mediana empresa	20,156,123	20,257,580	20,352,065
Pequeña empresa	14,126,427	14,626,134	15,216,531
Hipotecarios	42,826,067	45,315,586	47,732,764
Personales	105,839,630	112,432,486	116,295,625
Autos	9,274,956	9,704,913	10,193,794
Tarjetas de crédito	471,544,137	476,665,470	480,462,411
	746,135,159	761,947,668	773,970,203
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	2.28%	2.28%	2.28%
Mediana empresa	2.90%	2.90%	2.90%
Pequeña empresa	6.06%	6.26%	6.56%
Hipotecarios	13.19%	13.35%	13.47%
Personales	5.81%	7.17%	7.82%
Autos	6.65%	6.71%	7.01%
Tarjetas de crédito	12.95%	13.01%	13.08%
	7.20%	7.38%	7.51%

(4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales a finales del año 2025 y 2024, del deterioro en activos financieros:

Depósitos en bancos	2025 PCE 12 Meses	2025 PCE vida esperada – sin deterioro	2025 PCE vida esperada – con deterioro	2025 Total	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total
Saldo al inicio del año	39,073	0	0	39,073	85,968	0	0	85,968
Gasto de provisión – remedición	(22,298)	0	0	(22,298)	(55,103)	0	0	(55,103)
Gasto de provisión – originación	19,386	0	0	19,386	8,576	0	0	8,576
Conversión de moneda extranjera	(287)	0	0	(287)	(368)	0	0	(368)
Saldo al final del año	35,874	0	0	35,874	39,073	0	0	39,073

Inversiones al VRCOUI	2025 PCE 12 Meses	2025 PCE vida esperada – sin deterioro	2025 PCE vida esperada – con deterioro	2025 Total	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total
Saldo al inicio del año	7,927,708	0	0	7,927,708	6,107,894	0	0	6,107,894
Gasto de provisión – remedición	(3,626,238)	0	0	(3,626,238)	(4,019,392)	0	0	(4,019,392)
Gasto de provisión – originación	3,084,505	0	0	3,084,505	5,873,195	0	0	5,873,195
Conversión de moneda extranjera	(10,244)	0	0	(10,244)	(33,989)	0	0	(33,989)
Saldo al final del año	7,375,731	0	0	7,375,731	7,927,708	0	0	7,927,708

Inversiones al CA	2025 PCE 12 Meses	2025 PCE vida esperada – sin deterioro	2025 PCE vida esperada – con deterioro	2025 Total	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total
Saldo al inicio del año	149,144	0	0	149,144	185,768	0	0	185,768
Gasto de provisión – remedición	(1,305)	0	0	(1,305)	(50,855)	0	0	(50,855)
Gasto de provisión – originación	233,545	0	0	233,545	17,535	0	0	17,535
Conversión de moneda extranjera	(2,853)	0	0	(2,853)	(3,304)	0	0	(3,304)
Saldo al final del año	378,431	0	0	378,431	149,144	0	0	149,144

(4) Administración de riesgos, continuación

Préstamos	2025 PCE 12 Meses	2025 PCE vida esperada – sin deterioro	2025 PCE vida esperada – con deterioro	2025 Total	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total
Saldo al inicio del año	209,267,699	263,996,540	279,178,036	752,442,275	200,884,075	241,452,983	292,324,462	734,661,520
Cambio Etapa 1 a 2	(108,375,807)	108,375,807	0	0	(138,451,800)	138,451,800	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(115,707)	0	115,707	0	(102,147)	0	102,147	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(372,941,841)	372,941,841	0	0	(356,339,340)	356,339,340	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	117,644,035	(117,644,035)	0	0	117,817,007	(117,817,007)	0
Cambio Etapa 2 a 1	244,783,759	(244,783,759)	0	0	263,980,180	(263,980,180)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	18,836,369	0	(18,836,369)	0	16,391,779	0	(16,391,779)	0
Gasto de provisión – remedición	(197,957,633)	423,873,005	387,199,390	613,114,762	(185,381,812)	421,388,710	301,621,259	537,628,157
Gasto de provisión – originación	213,661,216	88,238,569	33,614,410	335,514,195	191,557,881	64,991,719	19,084,993	275,634,593
Gasto de provisión – cancelación	(156,875,374)	(115,356,717)	(69,461,630)	(341,693,721)	(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	(789,653,492)	(789,653,492)	0	0	(643,965,872)	(643,965,872)
Recuperaciones	0	0	196,533,010	196,533,010	0	0	150,845,111	150,845,111
Conversión de moneda extranjera	0	0	(1,195,708)	(1,195,708)	0	0	(4,146,759)	(4,146,759)
Saldo al final del año	223,224,522	269,045,639	272,791,160	760,061,321	209,267,699	263,996,540	279,178,036	752,442,275

Compromisos de créditos y garantías	2025 PCE 12 Meses	2025 PCE vida esperada – sin deterioro	2025 PCE vida esperada – con deterioro	2025 Total	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total
Saldo al inicio del año	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	(319,897)	0	319,897	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 – remedición	256,485	(965,519)	(125,511)	(834,545)	1,578,989	(2,297)	120,149	1,696,841
Gasto de provisión – originación	138,951	8,251	796,426	943,628	445,452	5,452	849,299	1,300,203
Gasto de provisión – cancelación	(404,793)	(1,170)	(135,699)	(541,662)	(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	22,782	0	0	22,782	33,872	0	0	33,872
Saldo al final del año	138,949	8,252	855,113	1,002,314	445,453	5,452	961,206	1,412,111

Otras cuentas por cobrar	2025 PCE 12 Meses	2025 PCE vida esperada – sin deterioro	2025 PCE vida esperada – con deterioro	2025 Total	2024 PCE 12 Meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	2024 PCE vida esperada – con deterioro	2024 Total
Saldo al inicio del año	6,999,193	0	0	6,999,193	6,633,884	0	0	6,633,884
Gasto de provisión – remedición	(3,695,350)	0	0	(3,695,350)	(5,076,945)	0	0	(5,076,945)
Gasto de provisión – originación	4,975,426	0	0	4,975,426	6,859,685	0	0	6,859,685
Castigos	(1,924,010)	0	0	(1,924,010)	(2,148,050)	0	0	(2,148,050)
Recuperaciones	614,777	0	0	614,777	705,836	0	0	705,836
Conversión de moneda extranjera	3,432	0	0	3,432	24,783	0	0	24,783
Saldo al final del año	6,973,468	0	0	6,973,468	6,999,193	0	0	6,999,193

(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.

	2025	2024
Costo amortizado antes de modificación	6,474,499	30,350,274
Pérdida neta por modificación	67,018	296
Total	6,541,517	30,350,570

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:

	2025					
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	3,125,890	4,330,314,005	4,354,871,222	64,660,927
Corporativo						
Comercio	2,804,927,376	186,466,265	0	0	0	0
Industria general	2,241,780,054	144,415,366	0	0	3,077,026	0
Inmobiliario	2,126,402,762	31,380,114	0	0	40,713,472	34,602,294
Servicios	1,477,220,795	66,087,861	0	0	9,567,302	0
Industria alimentaria	1,276,910,109	39,919,036	0	0	10,001,348	0
Agropecuario	1,081,322,515	12,075,307	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	838,198,003	6,798,596	0	0	1,618,243	0
Financiero	470,172,087	126,314,870	0	898,634,372	186,895,594	5,397,652
Telecomunicaciones	381,808,659	10,500,227	0	0	32,714,235	5,027,857
Transporte	366,559,433	12,861,545	0	0	2,899,274	0
Construcción	302,390,138	78,762,518	0	0	4,384,891	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	19,597,551	0
Energía	0	0	0	0	66,481,175	78,200,303
Medios de comunicación	0	0	0	0	5,074,171	0
Tecnología	0	0	0	0	9,209,557	0
Farmacéutica	0	0	0	0	2,905,679	0
Banca de personas	15,054,087,596	42,185,562	0	0	3,063,342	0
Provisión por deterioro	(765,061,321)	(1,002,314)	0	(35,874)	0	0
Total concentración sector	27,656,718,206	756,764,953	3,125,890	5,228,912,503	4,753,074,082	187,889,033
Concentración geográfica:						
Costa Rica	8,529,443,074	299,566,233	0	1,853,872,427	1,200,424,767	5,027,857
Panamá	6,067,146,994	180,568,218	0	144,691,219	806,780,061	118,200,249
Guatemala	5,015,247,356	18,064,258	3,125,890	704,925,632	736,593,030	0
Honduras	3,980,972,270	94,615,956	0	877,246,277	502,366,376	64,660,927
El Salvador	2,932,216,889	154,043,390	0	480,973,338	269,048,573	0
Nicaragua	1,896,752,944	10,909,212	0	324,165,906	244,572,222	0
Norteamérica	0	0	0	816,249,059	926,713,062	0
Europa	0	0	0	26,735,517	7,609,021	0
Suramérica	0	0	0	62,986	58,966,970	0
Otros	0	0	0	26,016	0	0
Provisión por deterioro	(765,061,321)	(1,002,314)	0	(35,874)	0	0
Total concentración geográfica	27,656,718,206	756,764,953	3,125,890	5,228,912,503	4,753,074,082	187,889,033

(4) Administración de riesgos, continuación

	2024					
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	10,399,111	3,764,173,191	4,300,366,624	67,045,978
Corporativo						
Comercio	2,744,959,927	195,563,008	0	0	0	0
Industria general	2,137,916,030	142,460,219	0	0	5,937,051	0
Inmobiliario	1,987,691,788	37,718,261	0	0	48,195,731	35,581,023
Servicios	1,469,112,542	66,172,457	0	0	14,574,041	0
Industria alimentaria	1,049,935,358	33,934,939	0	0	4,912,578	0
Agropecuario	967,979,297	5,146,778	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	590,400,039	1,975,381	0	0	3,063,793	0
Financiero	457,568,089	78,284,255	0	938,692,513	187,196,989	2,896,565
Transporte	320,122,843	17,758,201	0	0	2,754,003	0
Construcción	242,106,815	59,951,940	0	0	5,684,049	0
Telecomunicaciones	234,747,685	14,916,522	0	0	26,627,101	5,003,449
Petróleo y derivados	0	0	0	0	19,424,952	0
Servicios públicos	0	0	0	0	8,403,160	0
Energía	0	0	0	0	85,872,987	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	5,333,028	0
Tecnología	0	0	0	0	6,793,163	0
Farmacéutica	0	0	0	0	2,783,639	0
Banca de personas	14,248,618,092	72,103,467	0	0	6,611,278	0
Provisión por deterioro	(752,442,275)	(1,412,111)	0	(39,073)	0	0
Total concentración sector	25,698,716,230	724,573,317	10,399,111	4,702,826,631	4,734,534,167	110,527,015
Concentración geográfica:						
Costa Rica	7,805,753,247	270,632,334	0	1,749,699,657	1,280,258,151	5,003,446
Panamá	5,595,287,919	194,133,050	0	149,401,905	741,353,097	38,477,591
Guatemala	4,767,793,277	15,182,003	10,399,111	505,073,952	884,539,324	0
Honduras	3,929,031,605	75,652,205	0	688,383,240	402,552,479	67,045,978
El Salvador	2,727,557,205	147,333,504	0	416,635,852	306,100,448	0
Nicaragua	1,625,735,252	23,052,332	0	331,339,989	179,587,883	0
Norteamérica	0	0	0	841,216,798	888,710,296	0
Europa	0	0	0	20,045,871	0	0
Suramérica	0	0	0	1,054,142	51,432,489	0
Otros	0	0	0	14,298	0	0
Provisión por deterioro	(752,442,275)	(1,412,111)	0	(39,073)	0	0
Total concentración geográfica	25,698,716,230	724,573,317	10,399,111	4,702,826,631	4,734,534,167	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.

(4) Administración de riesgos, continuación

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez de la Compañía cumplen, como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva regional y local, los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas en el sentido de que procuran mantener, en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, la Compañía ha implementado requerimientos internos de liquidez que lo obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

Específicamente, el riesgo de liquidez de la Compañía se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el flujos de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, la Compañía procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

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

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

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

	% de Liquidez	
	2025	2024
Al cierre del período	32.1	28.6
Máximo	33.6	31.7
Promedio	29.9	28.1
Mínimo	25.6	25.5

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

	2025						
Cifras en miles	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	11,353,125	(11,353,125)	(11,353,125)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	7,764,751	(7,764,751)	(7,764,751)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	11,089,588	(11,600,919)	(1,466,896)	(2,317,130)	(5,918,168)	(1,870,078)	(28,647)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	39,622	(39,622)	(39,622)	0	0	0	0
Obligaciones financieras	3,728,979	(4,226,267)	(226,928)	(478,251)	(1,099,332)	(1,667,006)	(754,750)
Otras obligaciones financieras	1,787,385	(2,862,520)	(7,557)	(36,987)	(325,052)	(1,235,907)	(1,257,017)
Pasivos por arrendamientos	112,852	(129,537)	(3,110)	(14,687)	(16,172)	(69,350)	(26,218)
Sub-total de pasivos	35,876,302	(37,976,741)	(20,861,989)	(2,847,055)	(7,358,724)	(4,842,341)	(2,066,632)
Compromisos de préstamos	66,639	(66,640)	(8,456)	(14,421)	(43,763)	0	0
Aceptaciones pendientes	5,081	(5,081)	(1,285)	(1,527)	(2,269)	0	0
Total de pasivos	35,948,022	(38,048,462)	(20,871,730)	(2,863,003)	(7,404,756)	(4,842,341)	(2,066,632)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	1,050,626	1,050,626	1,050,626	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,126	3,126	3,126	0	0	0	0
Depósitos en bancos	5,228,913	5,230,144	5,201,563	4,411	13,447	10,723	0
Inversiones al VRCR (1)	25,871	32,527	0	70	2,985	13,218	16,254
Inversiones al VRCOUI (1)	4,753,074	5,642,441	235,087	393,499	1,272,382	2,268,764	1,472,709
Inversiones al CA	187,889	335,249	31	3,762	10,490	66,827	254,139
Otras cuentas por cobrar, neto	485,865	485,865	365,825	38,618	44,038	37,384	0
Préstamos, neto	27,656,718	39,997,531	3,184,911	5,583,101	6,204,650	11,806,729	13,218,140
Sub-total de activos	39,392,082	52,777,509	10,041,169	6,023,461	7,547,992	14,203,645	14,961,242
Obligaciones de clientes por aceptaciones	5,081	5,081	1,285	1,527	2,269	0	0
Total de activos	39,397,163	52,782,590	10,042,454	6,024,988	7,550,261	14,203,645	14,961,242

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

	2024						
Cifras en miles	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	10,295,769	(10,295,769)	(10,295,769)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	6,933,165	(6,933,165)	(6,933,165)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	11,140,417	(10,721,542)	(1,316,986)	(2,021,795)	(5,812,091)	(1,545,496)	(25,174)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	91,171	(91,365)	(55,848)	(35,517)	0	0	0
Obligaciones financieras	3,532,251	(4,047,862)	(320,119)	(298,039)	(1,589,839)	(1,249,421)	(590,444)
Otras obligaciones financieras	1,539,302	(1,730,361)	(7,585)	(32,005)	(745,888)	(730,683)	(214,200)
Pasivos por arrendamientos	116,451	(119,442)	(3,162)	(15,147)	(14,885)	(66,539)	(19,709)
Sub-total de pasivos	33,648,526	(33,939,506)	(18,932,634)	(2,402,503)	(8,162,703)	(3,592,139)	(849,527)
Compromisos de préstamos	86,791	(86,791)	(2,898)	(19,739)	(64,154)	0	0
Aceptaciones pendientes	23,273	(23,273)	(10,309)	(11,629)	(1,335)	0	0
Total de pasivos	33,758,590	(34,049,570)	(18,945,841)	(2,433,871)	(8,228,192)	(3,592,139)	(849,527)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	935,807	935,807	935,807	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,399	10,399	924	9,475	0	0	0
Depósitos en bancos	4,702,827	4,705,170	4,648,421	19,067	14,623	23,059	0
Inversiones al VRCR (1)	18,925	22,406	8	292	6,523	10,356	5,227
Inversiones al VRCOUI (1)	4,734,534	5,654,610	236,408	410,808	1,294,140	2,363,977	1,349,277
Inversiones al CA	110,528	194,616	23	426	5,829	29,853	158,485
Otras cuentas por cobrar, neto	442,920	442,920	332,683	31,566	43,829	34,842	0
Préstamos, neto	25,698,716	36,853,978	3,127,736	5,542,337	5,695,228	10,709,082	11,779,595
Sub-total de activos	36,654,656	48,819,906	9,282,010	6,013,971	7,060,172	13,171,169	13,292,584
Obligaciones de clientes por aceptaciones	23,273	23,273	10,309	11,629	1,335	0	0
Total de activos	36,677,929	48,843,179	9,292,319	6,025,600	7,061,507	13,171,169	13,292,584

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

(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:

	2025	2024
Efectivo y efectos de caja	1,050,626,169	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,125,890	10,399,111
Depósitos en bancos centrales	3,578,054,765	3,325,083,187
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,624,009,364	1,338,490,341
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	26,848,374	39,253,103
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	6,282,664,562	5,649,032,516
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	4,294,864,754	4,310,325,987
Otras líneas de crédito disponibles (1)	2,362,710,189	1,749,679,501
Total reservas de liquidez	12,940,239,505	11,709,038,004

(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:

	Comprometidos	No comprometidos			
2025	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	1,050,626,169	1,050,626,169
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	3,125,890	0	3,125,890
Depósitos en bancos, neto	0	661,561,013	3,465,172,701	1,102,178,789	5,228,912,503
Inversiones en valores, neto	22,257,991	4,481,007,833	150,538,323	336,033,580	4,989,837,727
Préstamos, neto	314,316,608	0	0	27,342,401,598	27,656,718,206
Total de activos	336,574,599	5,142,568,846	3,618,836,914	29,831,240,136	38,929,220,495

(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.

(4) Administración de riesgos, continuación

	Comprometidos	No comprometidos			
2024	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	935,806,774	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	10,399,111	0	10,399,111
Depósitos en bancos, neto	0	385,417,910	3,169,495,462	1,147,913,259	4,702,826,631
Inversiones en valores, neto	95,096,049	4,502,709,475	67,045,979	218,581,985	4,883,433,488
Préstamos, neto	218,936,117	0	0	25,479,780,113	25,698,716,230
Total de activos	314,032,166	4,888,127,385	3,246,940,552	27,782,082,131	36,231,182,234

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

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

(c) Riesgo de mercado

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

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

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

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

Los riesgos de mercado que 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.

(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 de situación financiera, pactadas en moneda local distinta del dólar de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

2025 *Cifras en millones de dólares*	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	42	630	763	205	1,212	2,852
Inversiones en valores	0	491	517	245	658	1,911
Préstamos, netos	0	2,894	2,836	261	3,402	9,393
Total Activos	42	4,015	4,116	711	5,272	14,156
Depósitos de clientes	11	3,165	3,095	621	4,215	11,107
Obligaciones	0	339	411	0	681	1,431
Total Pasivos	11	3,504	3,506	621	4,896	12,538
Contingencias	1	1	38	1	80	121
Exposición al riesgo de tipo de cambio	32	512	648	91	456	1,739

2024 *Cifras en millones de dólares*	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	39	494	588	217	1,143	2,481
Inversiones en valores	0	662	422	170	561	1,815
Préstamos, netos	0	2,788	2,948	192	3,079	9,007
Total Activos	39	3,944	3,958	579	4,783	13,303
Depósitos de clientes	19	3,153	3,021	506	3,717	10,416
Obligaciones	0	296	332	0	748	1,376
Total Pasivos	19	3,449	3,353	506	4,465	11,792
Contingencias	2	0	33	1	69	105
Exposición al riesgo de tipo de cambio	22	495	638	74	387	1,616

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 Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	2025			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	4,563,609,809	0	0	4,563,609,809
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,100,000	0	0	3,100,000
Depósitos en bancos	719,826,460	10,723,379	0	730,549,839
Inversiones en valores y otros activos	2,088,554,348	2,281,627,171	1,455,723,452	5,825,904,971
Préstamos, neto	24,856,181,876	4,405,425,089	1,211,773,233	30,473,380,198
Total activos financieros	32,231,272,493	6,697,775,639	2,667,496,685	41,596,544,817
Depósitos	19,290,097,407	9,577,909,647	1,774,205,202	30,642,212,256
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	39,753,451	0	0	39,753,451
Obligaciones financieras	2,784,053,530	873,949,236	358,330,852	4,016,333,618
Otras obligaciones financieras	736,796,433	593,443,718	151,546,079	1,481,786,230
Total pasivos	22,850,700,821	11,045,302,601	2,284,082,133	36,180,085,555
Exposición al riesgo de tasa de interés	9,380,571,672	(4,347,526,962)	383,414,552	5,416,459,262

	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	23,033,107,682	4,183,055,254	998,047,415	28,214,210,351
Total activos	29,885,735,021	6,564,122,048	2,282,841,000	38,732,698,069
Depósitos	18,093,191,877	9,243,602,229	1,609,766,504	28,946,560,610
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	91,437,584	0	0	91,437,584
Obligaciones financieras	2,791,856,543	774,765,851	311,511,245	3,878,133,639
Otras obligaciones financieras	367,682,469	655,277,497	251,833,058	1,274,793,024
Total pasivos	21,344,168,473	10,673,645,577	2,173,110,807	34,190,924,857
Exposición al riesgo de tasa de interés	8,541,566,548	(4,109,523,529)	109,730,193	4,541,773,212

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

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

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en valor económico		
Al 31 de diciembre de 2025	22,688,042	(20,153,549)
Promedio del periodo	19,976,702	(17,620,954)
Máximo del periodo	35,935,054	(34,131,945)
Mínimo del periodo	8,070,718	(5,569,637)
Al 31 de diciembre de 2024	33,831,336	(31,703,880)
Promedio del periodo	44,981,737	(43,842,353)
Máximo del periodo	57,611,521	(57,325,859)
Mínimo del periodo	27,876,746	(25,620,131)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 31 de diciembre de 2025	34,385,120	(34,385,120)
Promedio del periodo	26,446,832	(26,446,832)
Máximo del periodo	34,385,120	(34,385,120)
Mínimo del periodo	13,169,350	(13,169,350)
Al 31 de diciembre de 2024	29,347,255	(29,347,255)
Promedio del periodo	27,499,278	(27,499,278)
Máximo del periodo	32,887,723	(32,887,723)
Mínimo del periodo	22,742,493	(22,742,493)

(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.

(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.

(5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables, continuación

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Deterioro de inversiones al VRCOUI

En títulos de deuda el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología o en flujos de efectivo operativos y financieros.

Deterioro de la plusvalía

La Compañía evalúa la plusvalía anualmente o cuando haya indicio de un posible deterioro.

Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

Impuesto sobre la renta

La Compañía utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporarias entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera que se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en las ganancias o pérdidas de operación en el periodo en que ocurra el cambio.

La administración evalúa la realización de los activos por impuestos diferidos para proceder a su registro. La administración evalúa, si es probable, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo, se detalla a continuación:

	2025	2024
Efectivo y efectos de caja	1,050,626,169	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,125,890	10,399,111
Depósitos en bancos centrales	3,578,054,765	3,325,083,187
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,624,009,364	1,338,490,341
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	6,255,816,188	5,609,779,413
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	26,848,374	39,253,103
	6,282,664,562	5,649,032,516

(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 31 de diciembre de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a $3,125,890 (2024: $10,399,111), los cuales tienen como fecha de vencimiento en enero de 2026 (2024: enero y febrero de 2025) y una tasa de interés que oscila entre 5.3% y 6.3% (2024: entre 5.1% y 5.3%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a $3,100,000 (2024: $10,394,161).

(8) Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2025, las inversiones en valores por $4,989,837,727 (2024: $4,883,433,488) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCR

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

	2025	2024
Bonos de gobiernos	25,870,930	18,925,461
Acciones comunes	19,802,916	16,276,514
	45,673,846	35,201,975

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía recibió por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCR por $1,386,227 (2024: $1,974,722).

Al cierre del 2025 y 2024, no hay inversiones en valores a VRCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(8) Inversiones en valores, continuación

(b) Inversiones al VRCOUI

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

	2025	2024
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	703,196,235	669,872,418
Otros gobiernos	3,651,674,987	3,630,494,206
	4,354,871,222	4,300,366,624
Bonos corporativos	398,202,860	434,167,543
Acciones comunes	3,200,766	3,170,331
	4,756,274,848	4,737,704,498

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

Entidad	País	2025	2024
Grupo APC S.A.	Panamá	910,112	445,582
Latinex Holding Inc.	Panamá	509,589	479,357
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	312,998	311,303
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	247,500	247,500
ACH de Nicaragua	Nicaragua	184,304	184,304
Bancajeros BANET	Honduras	167,749	174,317
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	164,994	171,454
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	143,796	143,017
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	94,187	93,676
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	0	453,896
Otros		465,537	465,925
		3,200,766	3,170,331

Al 31 de diciembre de 2025, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo un aumento en los otros resultados integrales de la Compañía por $494,760 (2024: disminución de $22,169). Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía recibió $1,213,295 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (2024: $2,448,217).

(c) Inversiones a CA

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

	2025	2024
Bonos de gobiernos	64,660,927	67,045,978
Bonos corporativos	123,228,106	43,481,037
	187,889,033	110,527,015

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos

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

	2025			2024		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	10,496,384,277	(85,874,392)	10,410,509,885	9,628,352,919	(80,082,630)	9,548,270,289
Arrendamientos corporativos, neto (1)	366,543,204	(2,177,016)	364,366,188	260,244,056	(2,706,959)	257,537,097
Total corporativos	10,862,927,481	(88,051,408)	10,774,876,073	9,888,596,975	(82,789,589)	9,805,807,386
Banca de personas, mediana y pequeña empresa						
Mediana empresa						
Préstamos mediana empresa	934,763,336	(14,978,364)	919,784,972	872,043,987	(18,114,844)	853,929,143
Arrendamientos mediana empresa, neto (1)	112,997,694	(748,970)	112,248,724	96,228,433	(2,124,469)	94,103,964
Total mediana empresa	1,047,761,030	(15,727,334)	1,032,033,696	968,272,420	(20,239,313)	948,033,107
Pequeña empresa						
Préstamos pequeña empresa	1,291,146,316	(15,928,057)	1,275,218,259	1,190,603,343	(12,769,086)	1,177,834,257
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	165,857,104	(1,595,402)	164,261,702	155,067,675	(1,689,879)	153,377,796
Total pequeña empresa	1,457,003,420	(17,523,459)	1,439,479,961	1,345,671,018	(14,458,965)	1,331,212,053
Banca de personas						
Préstamos hipotecarios	4,295,570,445	(37,366,496)	4,258,203,949	4,081,166,217	(44,599,979)	4,036,566,238
Personales	2,649,214,893	(106,273,248)	2,542,941,645	2,526,999,073	(105,802,675)	2,421,196,398
Autos	1,697,545,397	(10,139,813)	1,687,405,584	1,468,738,919	(7,887,641)	1,460,851,278
Arrendamientos de consumo, neto (1)	217,081,570	(2,041,105)	215,040,465	186,485,894	(1,689,159)	184,796,735
Tarjetas de crédito	6,194,675,291	(487,938,458)	5,706,736,833	5,985,227,989	(474,974,954)	5,510,253,035
Total banca de personas	15,054,087,596	(643,759,120)	14,410,328,476	14,248,618,092	(634,954,408)	13,613,663,684
Total banca de personas, mediana y pequeña empresa	17,558,852,046	(677,009,913)	16,881,842,133	16,562,561,530	(669,652,686)	15,892,908,844
Total de préstamos	28,421,779,527	(765,061,321)	27,656,718,206	26,451,158,505	(752,442,275)	25,698,716,230
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	862,479,572	(6,562,493)	855,917,079	698,026,058	(8,210,466)	689,815,592

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

	2025	2024
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	908,621,815	711,773,156
Menos: intereses no devengados	34,650,814	3,619,318
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	873,971,001	708,153,838
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	6,562,493	8,210,466
Menos: comisiones diferidas netas	11,491,429	10,127,780
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	855,917,079	689,815,592

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2025:

Años terminados el 31 de diciembre de:	
2026	184,986,930
2027	174,777,497
2028	156,685,538
2029	136,082,487
2030 en adelante	221,438,549
	873,971,004

(10) Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el movimiento de las propiedades y equipos se resume de la siguiente manera:

	2025						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al inicio del año	278,548,428	291,385,810	21,814,197	11,302,732	537,011,463	97,215,621	1,237,278,251
Compras	1,737,809	39,774,409	32,173,950	2,117,807	53,454,416	767,076	130,025,467
Ventas y descartes	(548,687)	(37,268,827)	(107,098)	(1,961,952)	(29,501,778)	(1,360,763)	(70,749,105)
Activación y traslados	2,955,544	0	(18,569,163)	0	10,377,901	7,310,220	2,074,502
Conversión de moneda extranjera	(554,496)	1,514,803	302,678	4,520	3,898,829	371,157	5,537,491
Al final del año	282,138,598	295,406,195	35,614,564	11,463,107	575,240,831	104,303,311	1,304,166,606
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	68,573,366	174,986,132	0	6,142,579	353,084,511	46,827,358	649,613,946
Gasto del año	6,357,870	35,770,014	0	1,670,645	56,907,210	7,601,353	108,307,092
Ventas y descartes	(544,249)	(28,808,358)	0	(1,549,047)	(28,312,407)	(1,311,363)	(60,525,424)
Activación y traslados	20,565	0	0	13,322	(1,447)	56,850	89,290
Conversión de moneda extranjera	260,647	793,209	0	2,481	2,917,109	38,789	4,012,235
Al final del año	74,668,199	182,740,997	0	6,279,980	384,594,976	53,212,987	701,497,139
Valor en libros	207,470,399	112,665,198	35,614,564	5,183,127	190,645,855	51,090,324	602,669,467

	2024						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al inicio del año	272,826,672	262,595,598	28,398,350	11,264,709	500,450,883	82,121,044	1,157,657,256
Compras	948,186	31,197,263	24,517,482	1,966,691	55,501,163	2,972,981	117,103,766
Ventas y descartes	(344,369)	(4,866,294)	(462,800)	(1,993,618)	(37,987,660)	(1,479,544)	(47,134,285)
Activación y traslados	4,564,180	0	(31,003,182)	0	13,479,126	12,816,673	(143,203)
Conversión de moneda extranjera	553,759	2,459,243	364,347	64,950	5,567,951	784,467	9,794,717
Al final del año	278,548,428	291,385,810	21,814,197	11,302,732	537,011,463	97,215,621	1,237,278,251
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	62,101,502	142,736,542	0	5,970,552	333,815,571	41,083,901	585,708,068
Gasto del año	6,396,220	35,122,108	0	1,624,098	52,438,636	6,894,687	102,475,749
Ventas y descartes	(344,322)	(4,159,519)	0	(1,472,506)	(37,012,253)	(1,315,934)	(44,304,534)
Activación y traslados	0	0	0	0	(86,722)	0	(86,722)
Conversión de moneda extranjera	419,966	1,287,001	0	20,435	3,929,279	164,704	5,821,385
Al final del año	68,573,366	174,986,132	0	6,142,579	353,084,511	46,827,358	649,613,946
Valor en libros	209,975,062	116,399,678	21,814,197	5,160,153	183,926,952	50,388,263	587,664,305

Durante el año 2025, la Compañía reconoció traslados con un valor en libros de $2,074,502 asociado traslados de almacenes desde otros activos por un valor de $2,229,305, correcciones en el costo de activos previamente reconocidos por un valor de $154,803.

Durante el año 2024, la Compañía reconoció traslados con un valor en libros de $56,481; asociado a correcciones en el costo de activos previamente reconocidos por un valor de $46,132, y a donaciones de activos con valor en libros de $10,349.

(11) Plusvalía

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los cambios en el valor en libros de la plusvalía se presentan de la siguiente manera:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	1,465,088,499	1,465,088,499
Conversión de moneda extranjera	0	0
Saldo al final del año	1,465,088,499	1,465,088,499

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) exceden el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto, no se determinó ningún deterioro.

La Compañía definió sus UGEs según cada uno de los países en los que opera, dado que a ese nivel se gestionan los retornos, se monitorea el desempeño económico y se toman las decisiones estratégicas relevantes. Por lo tanto, cada país constituye una UGE a efectos de la evaluación de deterioro realizada conforme con NIC 36.

Los importes recuperables de las UGEs se han calculado en función de su valor en uso. El valor en uso de las UGEs se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad.

Los supuestos claves utilizados en la estimación del valor en uso se detallan a continuación:

	2025	2024
Tasa de descuento promedio	12.7%	13.5%
Tasa de crecimiento	3.0%	3.0%

La tasa de descuento después de impuestos utilizada para descontar los flujos de dividendos, refleja los riesgos específicos relativos a las UGEs y ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera la Compañía.

Se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese periodo se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. También se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de la Compañía, por cada uno de los países en donde esta opera, con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGEs.

Al estimar el valor terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera la Compañía; por tal motivo se estimó una tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3.0% (2024: 3.0%).

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Compañía estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las UGEs o que disminuya por debajo del valor en libros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Activos intangibles

Al 31 de diciembre, el costo y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos y desarrollados internamente por la Compañía, se presentan a continuación:

	2025						
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Al inicio del año	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	55,500,000	211,119,626	474,973,904
Adiciones	0	0	0	0	0	56,832,302	56,832,302
Descartes	(61,686,006)	(73,700,000)	(36,600,000)	0	0	(14,764,991)	(186,750,997)
Traslados	0	0	0	0	0	(41,978,093)	(41,978,093)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	3,648,933	3,648,933
Al final del año	23,562,881	805,391	0	12,000,000	55,500,000	214,857,777	306,726,049
Amortización acumulada:							
Al inicio del año	85,248,887	74,505,391	36,600,000	11,100,000	0	123,851,925	331,306,203
Gasto del año	0	0	0	900,000	0	25,212,083	26,112,083
Descartes	(61,686,006)	(73,700,000)	(36,600,000)	0	0	(14,464,255)	(186,450,261)
Traslados	0	0	0	0	0	(23,469,914)	(23,469,914)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	2,114,220	2,114,220
Al final del año	23,562,881	805,391	0	12,000,000	0	113,244,059	149,612,331
Valor en libros	0	0	0	0	55,500,000	101,613,718	157,113,718

	2024						
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
Costo:							
Al inicio del año	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	55,500,000	179,648,235	443,502,513
Adiciones	0	0	0	0	0	46,541,283	46,541,283
Descartes	0	0	0	0	0	(18,834,173)	(18,834,173)
Traslados	0	0	0	0	0	69,052	69,052
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	3,695,229	3,695,229
Al final del año	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	55,500,000	211,119,626	474,973,904
Amortización acumulada:							
Al inicio del año	83,277,690	70,938,415	36,600,000	9,900,000	0	103,484,658	304,200,763
Gasto del año	1,971,197	3,566,976	0	1,200,000	0	36,412,997	43,151,170
Descartes	0	0	0	0	0	(18,155,310)	(18,155,310)
Traslados	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	2,109,580	2,109,580
Al final del año	85,248,887	74,505,391	36,600,000	11,100,000	0	123,851,925	331,306,203
Valor en libros	0	0	0	900,000	55,500,000	87,267,701	143,667,701

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior sujeto a amortización tiene valor residual.

Durante el año 2025, la Compañía realizó el traslado de licencias desde activos intangibles hacia gastos diferidos por un monto neto de $18,508,179.

Durante el año 2024, la Compañía realizó un traslado a activos intangibles desde gastos diferidos por un monto neto de $69,052 correspondientes a licencias de corto plazo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2025	2024
Intercambio tarjetas débito y crédito	306,613,196	288,783,328
Cobros por seguros a aseguradoras	51,380,643	48,381,508
Impuesto sobre la renta e IVA (1)	37,615,948	33,273,748
Cuenta por cobrar a clientes	24,028,176	16,678,526
Anticipo a proveedores	23,091,929	16,932,726
Cobros por seguros a clientes	21,897,077	19,039,708
Comisiones por servicios bancarios	7,933,459	5,991,075
Transacciones por liquidar ATMs (1)	6,127,743	6,216,613
Otros (1)	14,150,438	14,621,806
	492,838,609	449,919,038
Provisión por deterioro de riesgo de crédito	(6,973,468)	(6,999,193)
	485,865,141	442,919,845

(1) Los montos del 2024 cambiaron de clasificación dentro de la revelación para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

(14) Otros activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2025	2024
Depósitos en garantía	77,297,723	76,087,154
Gastos diferidos	62,334,826	47,906,553
Inventarios:		
Bienes reposeídos disponibles para la venta	28,566,513	36,341,441
Plásticos de tarjetas de crédito no embozadas	13,113,027	12,947,896
Activos sin instalar	11,996,297	13,127,122
Bienes reposeídos no disponibles para la venta	11,428,231	9,366,257
Millas	1,485,980	2,488,896
Fondos de cesantía	7,479,085	7,068,008
Propiedades de inversión	1,931,957	0
Obras de Arte	1,099,836	1,086,380
Otros	18,470,181	5,118,154
	235,203,656	211,537,861

A continuación, se detalla la información de los bienes reposeídos que permanecen en inventario, considerando la provisión por deterioro:

	2025	2024
Propiedades	43,869,489	47,413,559
Autos	1,332,732	776,642
Maquinaria	6	0
Mobiliarios y equipo	4	0
Bienes reposeídos, brutos	45,202,231	48,190,201
Provisión por deterioro	(5,207,487)	(2,482,503)
Bienes reposeídos, netos	39,994,744	45,707,698

Las clasificaciones del 2024 incluyen modificaciones para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

La Compañía realizó ventas de bienes reposeídos por un total de $44,035,116 (2024: $32,295,724), generando una ganancia de $3,449,646 (2024: $8,045,933).

(14) Otros activos, continuación

A continuación, se detalla el movimiento de la provisión por deterioro de los bienes reposeídos:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	2,482,503	1,236,957
Gasto por deterioro	5,215,919	1,451,820
Disminución por ventas	(2,492,249)	(215,502)
Descartes	(726)	0
Conversión de moneda extranjera	2,040	9,228
Saldo al final del año	5,207,487	2,482,503

Las clasificaciones del 2024 incluyen modificaciones para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

(15) Depósitos de clientes

El detalle de los depósitos de clientes se presenta a continuación:

	2025	2024
Físicos:		
A la vista	1,829,627,619	1,728,001,971
Ahorros	6,928,165,703	6,152,602,330
A plazo fijo	5,235,837,770	4,469,753,187
Jurídicos:		
A la vista	9,523,497,836	8,567,767,371
Ahorros	836,585,700	780,562,652
A plazo fijo	5,853,750,691	6,670,664,069
	30,207,465,319	28,369,351,580

Al 31 de diciembre 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 $725,981,030 (2024: $943,314,199). A continuación, se presenta el detalle correspondiente a dichos instrumentos:

			2025		2024	
VPE	Serie	Tasa de interés fija	Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	89,151,281	630,433	145,640,066	1,245,153
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	166,755,287	1,199,439	228,752,412	1,626,521
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	475,410,085	3,505,751	577,404,722	5,611,327
			731,316,653	5,335,623	951,797,200	8,483,001

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 31 de diciembre de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 0.88 años (2024: 1.40 años).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Depósitos de clientes, continuación

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por 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 31 de diciembre de 2025, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.29 años (2024: 2.83 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.

(16) Obligaciones financieras

El detalle de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

	2025		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 6.10%	2038	1,073,334,378
Tasa flotante	4.03% a 8.23%	2031	1,988,522,811
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.26% a 8.00%	2027	340,501,212
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 13.25%	2058	296,859,371
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.58% a 5.78%	2038	29,761,627
			3,728,979,399

	2024		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 8.49%	2038	1,201,067,149
Tasa flotante	4.67% a 11.23%	2031	1,673,091,724
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.00% a 8.00%	2027	299,162,439
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	0.00% a 11.50%	2058	205,803,557
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	118,428,301
Tasa flotante	5.97% a 7.67%	2038	34,698,169
			3,532,251,339

(16) Obligaciones financieras, continuación

Al 31 de diciembre 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 $90,000,000 (2024: $120,000,000), correspondiente a la serie 2020-1 cuyo saldo nominal asciende a $90,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar asociados a dicho certificado ascendían a $916,143 al 31 de diciembre de 2025 (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 31 de diciembre de 2025, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.52 años (2024: 2.03 años).

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

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	3,532,251,339	2,979,514,449
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de obligaciones financieras	2,635,685,466	2,381,877,475
Pago de obligaciones financieras	(2,436,783,428)	(1,847,772,934)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	198,902,038	534,104,541
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(6,692,510)	4,370,954
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	218,562,502	198,493,105
Pago de intereses	(214,043,970)	(184,231,710)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	4,518,532	14,261,395
Saldo al final del año	3,728,979,399	3,532,251,339

(17) Otras obligaciones financieras

La Compañía ha colocado a través de sus subsidiarias y mediante las bolsas de valores de Guatemala, El Salvador, Honduras, Costa Rica y Panamá certificados de deuda con tasas fijas y variables, los cuales se detallan a continuación:

	2025		2024	
Pagadero en:	**Tasa de interés**	**Valor en libros**	**Tasa de interés**	**Valor en libros**
Dólares de E.U.A.	3.50% a 10.00%	1,021,338,194	3.50% a 10.00%	826,646,985
Colones	5.72% a 12.35%	651,112,717	4.71% a 12.35%	594,642,440
Lempiras	5.50% a 12.19%	114,601,578	4.75% a 12.00%	118,012,334
Quetzales	6.50%	332,523		0
		1,787,385,012		1,539,301,759

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Otras obligaciones financieras, continuación

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se 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 31 de diciembre 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.

Mediante Resolución No. 392-12 del 27 de noviembre de 2012, 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 un Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un monto nominal de hasta $100,000,000 (cien millones). Los bonos son emitidos en forma global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de $1,000 o múltiplos de esta, en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Las emisiones pueden realizarse en distintas series, según las necesidades del emisor y la demanda del mercado. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija o variable, determinada por el emisor al momento de la oferta. En caso de tasa variable, se calcula equivalente a SOFR a tres meses (originalmente Libor a tres meses) más un diferencial.

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

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	1,539,301,759	1,365,943,096
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de otras obligaciones financieras	408,515,692	264,492,734
Pago de otras obligaciones financieras	(177,387,866)	(127,076,668)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	231,127,826	137,416,066
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	14,437,687	32,269,122
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	149,911,665	131,780,514
Pago de intereses	(147,393,925)	(128,107,039)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	2,517,740	3,673,475
Saldo al final del año	1,787,385,012	1,539,301,759

(18) Pasivos por arrendamientos

El detalle de los pasivos por arrendamientos se presenta a continuación:

	2025			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	108,433,528	123,888,169
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	1,033,220	1,111,491
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2039	3,286,279	4,424,342
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	99,187	112,921
			112,852,214	129,536,923

	2024			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	113,816,528	116,500,200
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	1,540,999	1,678,723
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2033	529,091	614,147
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	564,139	649,921
			116,450,757	119,442,991

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

	2025	2024
Menos de un año	33,968,951	33,193,852
De uno a dos años	27,196,264	24,171,101
De dos a tres años	18,519,341	19,464,383
De tres a cuatro años	13,019,927	13,705,345
De cuatro a cinco años	10,614,407	9,198,815
Más de cinco años	26,218,033	19,709,495
	129,536,923	119,442,991

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

	2025	2024
Intereses por arrendamientos	5,826,349	5,923,678
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	4,269,121	3,913,938
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	19,111,418	17,003,555

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:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	116,450,757	119,512,038
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de arrendamientos	(33,478,087)	(32,624,501)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(33,478,087)	(32,624,501)
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	39,115,098	30,350,253
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(9,235,554)	(787,033)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	5,826,349	5,923,678
Pago de intereses	(5,826,349)	(5,923,678)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	0	0
Saldo al final del año	112,852,214	116,450,757

(19) Provisiones

El detalle de las provisiones se presenta a continuación:

	2025	2024
Programas de lealtad	78,057,176	69,272,901
Reservas técnicas reaseguradora	10,788,829	8,841,269
Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	7,931,287	8,782,030
Riesgo de crédito sobre compromisos de créditos y garantías	1,002,314	1,412,111
	97,779,606	88,308,311

El movimiento de las provisiones se resume de la siguiente manera:

	2025			
	Programas de lealtad	Reservas Técnicas reaseguradora	Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	Riesgo de crédito sobre compromiso de créditos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	69,272,901	8,841,269	8,782,030	1,412,111
Provisiones realizadas	257,909,548	1,947,560	122,915	109,083
Provisiones usadas / reversadas	(249,500,706)	0	(920,338)	(541,662)
Conversión de moneda extranjera	375,433	0	(53,320)	22,782
Saldo al final del año	78,057,176	10,788,829	7,931,287	1,002,314

	2024			
	Programas de lealtad	Reservas Técnicas reaseguradora	Desmantelamiento de bienes en arrendamiento	Riesgo de crédito sobre compromiso de créditos y garantías (Nota 4)
Saldo al inicio del año	59,991,342	6,577,941	8,345,797	1,365,668
Provisiones realizadas	224,183,673	2,263,328	436,585	2,997,044
Provisiones usadas / reversadas	(215,315,458)	0	0	(136,476)
Reclasificación a provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	0	0	0	(2,847,997)
Conversión de moneda extranjera	413,344	0	(352)	33,872
Saldo al final del año	69,272,901	8,841,269	8,782,030	1,412,111

(20) Cuentas por pagar y otros pasivos

El detalle de las cuentas por pagar y otros pasivos se presenta a continuación:

	2025	2024
Cuentas por pagar		
Desembolsos pendientes	143,007,596	149,510,039
Recaudos	118,336,570	131,928,815
Cuentas por pagar a proveedores	93,346,765	111,122,086
Cuentas por pagar a comercios afiliados	44,425,588	47,315,146
Aporte legal a instituciones estatales	17,220,781	15,340,859
Impuesto al valor agregado (IVA) por pagar	11,023,487	9,750,092
Impuestos diferentes de renta e IVA	10,787,381	11,470,053
Dividendos	9,906,258	5,797,701
Comisiones por pagar	7,641,009	4,706,887
	455,695,435	486,941,678
Otros pasivos		
Beneficios a empleados	95,230,670	97,335,008
Cheques girados no cobrados	83,276,777	72,698,893
Ingresos diferidos	35,568,362	31,944,383
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	33,636,063	29,789,563
Primas de seguro	20,409,409	17,420,160
Sobrantes de caja y ATM´s	8,691,512	5,848,292
Cuentas proceso judicial	5,401,311	6,080,587
Comisiones por instrumentos fuera de balance	3,569,667	3,641,206
Cuentas bancarias cerradas por liquidar	3,535,426	3,301,430
Depósitos en garantía recibidos	2,036,291	1,623,218
Otros	47,312,873	49,495,768
	338,668,361	319,178,508
	794,363,796	806,120,186

(21) Capital en acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 $0.066297598344005 por acción.

(22) Otros resultados integrales

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales, de los componentes y cambios de los otros resultados integrales; de la participación controladora:

2025	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	Beneficios a empleados	Total otros resultados integrales acumulados
Saldo al inicio del año	(151,777,238)	(85,366,370)	(11,774,725)	(248,918,333)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	12,582,761	106,027,443	(1,054,267)	117,555,937
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(14,920,151)	0	(14,920,151)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	12,582,761	91,107,292	(1,054,267)	102,635,786
Saldo al final del año	(139,194,477)	5,740,922	(12,828,992)	(146,282,547)

2024	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	Beneficios a empleados	Total otros resultados integrales acumulados
Saldo al inicio del año	(181,944,600)	(104,678,330)	(11,038,921)	(297,661,851)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	30,167,362	32,180,890	(735,804)	61,612,448
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(12,868,930)	0	(12,868,930)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	30,167,362	19,311,960	(735,804)	48,743,518
Saldo al final del año	(151,777,238)	(85,366,370)	(11,774,725)	(248,918,333)

La siguiente tabla presenta el detalle de otros resultados integrales reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el año terminado al 31 de diciembre de 2025:

Saldo reclasificado de otros resultados integrales	Línea de afectación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas	2025	2024
Ganancias netas no realizadas en valores	Ganancias en instrumentos financieros, netas	20,291,327	18,737,546
	Impuesto sobre la renta corriente	(5,371,176)	(5,868,616)
		14,920,151	12,868,930

(23) Ingresos por comisiones y cargos por servicios

Los ingresos por comisiones y cargos por servicios incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2025	2024
Comisiones a afiliados	1,209,098,155	1,069,302,564
Comisiones por seguro de tarjetas	253,741,032	228,215,925
Compra/venta de moneda	216,715,714	188,874,467
Servicios internacionales	115,532,944	103,850,255
Servicios fiduciaries	69,025,501	61,450,583
Sobregiros y mora	67,355,196	57,800,704
Alquiler y mantenimiento de POS	36,716,158	33,464,291
Adelanto de salarios	36,527,885	33,806,611
Incentivos de marcas y otros cargos	36,358,382	46,046,200
Cajeros automáticos	26,419,804	24,859,309
Membresías de tarjetas de crédito	23,956,500	15,850,222
Administración de préstamos	23,603,091	12,121,759
Saldo mínimo	23,142,377	18,656,827
Servicios en ventanilla	16,485,925	16,140,167
Dispositivos de acceso	15,638,583	13,568,230
Corretaje	8,072,099	5,425,750
Anualidades	7,728,230	4,323,078
Otros	24,254,214	21,081,800
	2,210,371,790	1,954,838,742

(24) Gasto por comisiones y otros cargos

Los gastos por comisiones y otros cargos incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2025	2024
Comisiones pagadas	598,017,483	539,384,968
Programas de lealtad	257,909,548	224,183,673
Comisiones por autorizaciones	61,885,743	52,212,693
Gastos por servicios asociados	21,833,786	20,180,318
	939,646,560	835,961,652

(25) Ganancias en instrumentos financieros

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

	2025	2024
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	20,291,327	18,737,546
Ganancia neta no realizada en inversiones al VRCR	934,627	2,045,947
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	3,156,484	1,093,005
	24,382,438	21,876,498

(26) Salarios y beneficios a empleados

Los salarios y beneficios a empleados incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2025	2024
Salarios y otras remuneraciones	483,092,183	467,728,915
Prestaciones laborales	222,733,918	216,730,642
Indemnizaciones	27,391,169	20,640,546
Otros beneficios a empleados	6,702,881	6,799,928
	739,920,151	711,900,031

(27) Otros gastos

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

	2025	2024
Franquicias de tarjetas de crédito	197,845,088	169,258,220
Impuestos diferentes de renta e IVA	128,085,576	114,089,179
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	96,389,171	71,594,370
Publicidad y mercadeo	65,260,516	61,067,382
Mantenimiento de vehículos y equipo	29,356,918	29,945,897
Transporte de valores	26,794,927	25,494,027
Fondos de garantía de depósitos	26,181,492	23,653,955
Licencias bancarias	23,332,702	23,597,414
Arrendamientos de equipo y mobiliario	19,111,418	17,003,555
Servicios de seguridad	16,448,826	16,313,411
Servicio telefónico	14,872,836	13,674,227
Teleprocesamiento	14,311,108	12,264,933
Líneas dedicadas	13,015,044	12,212,671
Impuestos municipales y patentes	12,477,684	9,667,713
Mensajería y paquetería	12,464,323	11,196,964
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	12,190,528	10,718,138
Plásticos de tarjetas débito y crédito	8,989,110	8,733,232
Viáticos	8,948,614	8,389,936
Suministros de oficina	8,621,990	9,677,809
Otros	32,867,421	25,855,721
	767,565,292	674,408,754

(28) Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta incluido en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resume a continuación de:

	2025	2024
Corriente	232,580,868	218,394,003
Diferido	14,002,348	2,931,785
	246,583,216	221,325,788

El gasto del impuesto sobre la renta esperados difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto. La conciliación del impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2025	2024
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	250,301,536	221,577,198
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Gastos no deducibles	64,749,633	69,616,527
Inversiones en subsidiarias extranjeras	31,156,931	29,033,397
Cambios en posiciones fiscales inciertas	18,560	(166,464)
Incentivos fiscales	(2,211,123)	(4,920,998)
Diferencias de tasas impositivas extranjeras	(7,809,920)	(8,399,307)
Ingresos exentos y de fuente extranjera	(89,622,401)	(85,414,565)
Total impuesto sobre la renta	246,583,216	221,325,788

(28) Impuesto sobre la renta, continuación

Al 31 de diciembre de 2025, las diferencias temporarias entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos son las siguientes:

	2025						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en ganancias o pérdidas del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	32,350,570	(10,912,838)	0	0	21,437,732	108,324,488	(86,886,756)
Gastos acumulados	8,974,415	2,254,606	0	0	11,229,021	11,725,731	(496,710)
Arrastres de pérdidas operativas netas	5,004,113	2,210,930	124,467	0	7,339,510	7,339,510	0
Arrendamientos como arrendatario	2,470,299	(82,685)	0	0	2,387,614	29,896,936	(27,509,322)
Ganancia / pérdida realizada en inversiones al VRCOUI, neta	2,291,619	(203,644)	0	0	2,087,975	3,529,580	(1,441,605)
Provisión por riesgo de crédito sobre inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	24,319	(402,359)	188,446	0	(189,594)	24,200	(213,794)
Diferencial cambiario	0	(25,892)	25,892	0	0	0	0
Provisión por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	(96,617)	274,435	0	0	177,818	359,770	(181,952)
Gastos diferidos	(492,252)	683,134	0	0	190,882	246,767	(55,885)
Comisiones y costos de originación	(760,596)	(1,371,319)	0	0	(2,131,915)	5,481,559	(7,613,474)
Arrendamientos como arrendador	(1,628,499)	225,309	0	0	(1,403,190)	0	(1,403,190)
Bienes disponibles para la venta	(2,006,072)	(2,784,339)	0	0	(4,790,411)	1,526,616	(6,317,027)
Ganancia / pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(3,665,894)	1	1,795,607	0	(1,870,286)	7,011,015	(8,881,301)
Beneficios a empleados	(6,593,807)	(1,054,107)	245,288	0	(7,402,626)	10,139,012	(17,541,638)
Intereses acumulados por cobrar	(9,180,544)	51,370	0	0	(9,129,174)	8,434,878	(17,564,052)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(12,896,041)	6,611	0	0	(12,889,430)	365,399	(13,254,829)
Diferencia en depreciación de propiedades y equipos	(15,200,657)	72,266	0	0	(15,128,391)	771,350	(15,899,741)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(42,495,100)	(2,943,827)	0	0	(45,438,927)	0	(45,438,927)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	(43,900,744)	(14,002,348)	2,379,700	0	(55,523,392)	195,176,811	(250,700,203)
Compensación partidas de impuesto						(142,745,451)	142,745,451
Total						52,431,360	(107,954,752)

	2024						
	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en ganancias o pérdidas del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	35,201,357	(2,850,787)	0	0	32,350,570	100,211,270	(67,860,700)
Gastos acumulados	8,664,515	309,900	0	0	8,974,415	9,910,697	(936,282)
Ganancia / pérdida realizada en inversiones al VRCOUI, neta	2,431,263	(139,644)	0	0	2,291,619	3,469,399	(1,177,780)
Arrendamientos como arrendatario	1,874,381	595,918	0	0	2,470,299	32,521,349	(30,051,050)
Comisiones y costos de originación	433,674	(1,194,270)	0	0	(760,596)	4,594,891	(5,355,487)
Provisión por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	334,259	(430,876)	0	0	(96,617)	1,014,753	(1,111,370)
Provisión por riesgo de crédito sobre inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	34,825	98,143	(108,649)	0	24,319	24,319	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	8,469	4,995,644	0	0	5,004,113	5,004,113	0
Diferencial cambiario	0	(146,242)	146,242	0	0	0	0
Gastos diferidos	(61,878)	(430,374)	0	0	(492,252)	246,895	(739,147)
Arrendamientos como arrendador	(2,401,039)	772,540	0	0	(1,628,499)	0	(1,628,499)
Beneficios a empleados	(5,374,783)	(1,083,807)	(135,217)	0	(6,593,807)	9,561,213	(16,155,020)
Bienes disponibles para la venta	(5,845,533)	3,839,461	0	0	(2,006,072)	4,268,480	(6,274,552)
Intereses acumulados por cobrar	(6,958,399)	(2,222,145)	0	0	(9,180,544)	8,034,602	(17,215,146)
Ganancia / pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(7,780,369)	-	4,114,475	0	(3,665,894)	6,689,050	(10,354,944)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(13,254,047)	358,006	0	0	(12,896,041)	365,399	(13,261,440)
Diferencia en depreciación de propiedades y equipos	(15,839,258)	638,601	0	0	(15,200,657)	721,371	(15,922,028)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(36,453,247)	(6,041,853)	0	0	(42,495,100)	0	(42,495,100)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	(44,985,810)	(2,931,785)	4,016,851	0	(43,900,744)	186,637,801	(230,538,545)
Compensación partidas de impuesto						(135,219,154)	135,219,154
Total						51,418,647	(95,319,391)

La administración presenta el impuesto diferido neto, el cual se deriva de los impuestos correspondientes a una misma jurisdicción, dentro del estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene arrastres de pérdidas operativas netas de $29,561,552 (2024: $23,060,375), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2026, y hasta el año 2036.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera por dichas pérdidas operativas por $2,210,930.

(28) Impuesto sobre la renta, continuación

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente $337,707,803 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que la Compañía considera que aproximadamente $2,798,540,189 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de $223,412 (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 año terminado el 31 de diciembre de 2025 fue de $18,561 (2024: -$160,582). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2025 es de $300,889 (2024: $275,922).

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 23.65% (2024: 24.97%).

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales la Compañía y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2020, Guatemala: 2020, El Salvador: 2020, Honduras: 2021, Nicaragua: 2021, Costa Rica: 2022 y Panamá: 2020.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 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 $11,888 millones (2024: $11,776 millones). La porción no utilizada del total disponible asciende a $7,614 millones (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.

(29) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos, continuación

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

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

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2025, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	2025	2024
Cartas de crédito "stand-by"	239,217,008	205,422,190
Cartas de crédito comerciales	55,200,865	54,526,716
Garantías financieras	396,710,119	379,245,078
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	66,639,275	86,791,444
	757,767,267	725,985,428

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

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by", garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2025, se detallan a continuación:

	2025	2024
Hasta 1 año	585,070,713	565,754,584
Más de 1 año	117,495,689	105,704,128
	702,566,402	671,458,712

Generalmente, la Compañía tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2025, alcanzaban un monto de $202,350,696 (31 de diciembre 2024: $220,264,136).

Al 31 de diciembre 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 (31 de diciembre 2024: $71,971,918).

(30) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros

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

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.

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

Instrumentos financieros registrados al valor razonable

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2025
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	25,870,930	0	25,870,930
Acciones comunes	0	19,802,916	19,802,916
Total inversiones a VRCR	25,870,930	19,802,916	45,673,846
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	703,196,235	0	703,196,235
Otros gobiernos	3,651,674,987	0	3,651,674,987
	4,354,871,222	0	4,354,871,222
Bonos corporativos	398,202,860	0	398,202,860
Acciones comunes	1,419,699	1,781,067	3,200,766
Total inversiones al VRCOUI	4,754,493,781	1,781,067	4,756,274,848
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	64,660,927	0	64,660,927
Bonos corporativos	123,228,106	0	123,228,106
Total inversiones al CA	187,889,033	0	187,889,033
Total de activos	4,968,253,744	21,583,983	4,989,837,727

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2024
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Estados Unidos de América	0	0	0
Otros gobiernos	18,925,461	0	18,925,461
Acciones comunes	0	16,276,514	16,276,514
Total inversiones a VRCR	18,925,461	16,276,514	35,201,975
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	669,872,418	0	669,872,418
Otros gobiernos	3,630,494,206	0	3,630,494,206
	4,300,366,624	0	4,300,366,624
Bonos corporativos	434,167,543	0	434,167,543
Acciones comunes	924,939	2,245,392	3,170,331
Total inversiones al VRCOUI	4,735,459,106	2,245,392	4,737,704,498
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	67,045,978	0	67,045,978
Bonos corporativos	43,481,037	0	43,481,037
Total inversiones al CA	110,527,015	0	110,527,015
Total de activos	4,864,911,582	18,521,906	4,883,433,488

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

Al 31 de diciembre de 2025 no se presentaron transferencias entre niveles.

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el periodo terminado el 31 de diciembre de 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		
2025	**VRCR**	**VRCOUI**	**Total**
Activos			
Valor razonable al inicio del año	16,276,514	2,245,392	18,521,906
Compra de acciones	0	157,058	157,058
Ajuste de capital	0	(34,704)	(34,704)
Valoración inversiones	3,022,211	0	3,022,211
Reclasificación de inversiones	594,392	(594,392)	0
Diferencial cambiario	(90,201)	7,713	(82,488)
Valor razonable al final del año	19,802,916	1,781,067	21,583,983

	Inversiones en acciones comunes		
2024	**VRCR**	**VRCOUI**	**Total**
Activos			
Valor razonable al inicio del año	14,285,693	2,136,053	16,421,746
Compra de acciones	0	105,719	105,719
Ajuste de capital	0	15,832	15,832
Valoración inversiones	2,034,726	0	2,034,726
Diferencial cambiario	(43,905)	(12,212)	(56,117)
Valor razonable al final del año	16,276,514	2,245,392	18,521,906

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:

Instrumentos financieros	Técnica de valoración y dato de entrada utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad. Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2,3)
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño. Precios de mercado provisto por las bolsas de valores locales. Valor en libros de los instrumentos adquiridos o recibidos para fines comerciales específicos y que no se utilizan para gestión de liquidez.	(2,3)
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional. Flujos de efectivo de moneda extranjera.	(3)

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

Valor razonable de los instrumentos financieros, revelaciones adicionales

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía:

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado al valor razonable

Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Préstamos

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

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

Depósitos de clientes

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

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

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.

(30) 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:

	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
2025	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRCR	19,802,916	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	20% - 25%
Acciones comunes VRCOUI	1,781,065	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
2024	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRCR	16,276,514	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Acciones comunes VRCOUI	2,245,392	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

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

	2025			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	1,050,626,169	0	1,050,626,169	1,050,626,169
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	3,125,890	3,125,890	3,125,890
Depósitos en bancos, neto	0	5,228,912,503	5,228,912,503	5,228,912,503
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	25,919,576,386	25,919,576,386	26,800,801,127
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	5,080,538	5,080,538	5,080,538
Total activos financieros	1,050,626,169	31,156,695,317	32,207,321,486	33,088,546,227
Pasivos financieros				
Depósitos	19,117,876,858	10,529,299,697	29,647,176,555	30,207,465,319
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	39,621,845	39,621,845	39,621,845
Obligaciones financieras	0	3,836,767,754	3,836,767,754	3,728,979,399
Otras obligaciones financieras	0	1,770,607,176	1,770,607,176	1,787,385,012
Aceptaciones pendientes	0	5,080,538	5,080,538	5,080,538
Total pasivos financieros	19,117,876,858	16,181,377,010	35,299,253,868	35,768,532,113

	2024			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	935,806,774	0	935,806,774	935,806,774
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	10,399,111	10,399,111	10,399,111
Depósitos en bancos, neto	0	4,702,826,631	4,702,826,631	4,702,826,631
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	23,841,015,115	23,841,015,115	25,008,900,638
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	23,272,915	23,272,915	23,272,915
Total activos financieros	935,806,774	28,577,513,772	29,513,320,546	30,681,206,069
Pasivos financieros				
Depósitos	17,228,934,324	10,429,083,814	27,658,018,138	28,369,351,580
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	91,171,039	91,171,039	91,171,039
Obligaciones financieras	0	3,705,207,421	3,705,207,421	3,532,251,339
Otras obligaciones financieras	0	1,531,628,573	1,531,628,573	1,539,301,759
Aceptaciones pendientes	0	23,272,915	23,272,915	23,272,915
Total pasivos financieros	17,228,934,324	15,780,363,762	33,009,298,086	33,555,348,632

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

Al 31 de diciembre de 2025, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente $ 6,560,971,175 (2024: $5,458,601,619).

(32) Transacciones con partes relacionadas

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

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2025:

	2025		2024	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	963,422
Depósitos que generan intereses	0	21,930,000	0	33,470,000
Inversiones al VRCOUI	0	937,415	0	880,628
Préstamos	20,962,150	367,603,671	19,267,057	271,084,842
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(83,939)	(521,724)	(40,585)	(2,527,710)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	72,320	1,764,758	72,172	1,412,680
	20,950,531	391,714,120	19,298,644	305,283,862
Pasivos:				
Depósitos a la vista	6,210,306	170,995,336	5,924,906	140,909,585
Depósitos a plazo fijo	19,341,730	62,296,989	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	297,662	46,913,688	366,927	36,254,159
	25,849,698	1,088,617,502	27,779,643	1,058,148,590
Estado consolidado de ganancias o pérdidas:				
Ingreso por intereses y otros ingresos	1,212,278	39,768,204	1,084,375	33,663,868
Gasto por intereses y otros gastos operativos	1,175,050	75,819,306	966,490	73,522,329
Gasto por riesgo de crédito sobre préstamos	237,320	2,400,599	(67,210)	2,046,931
Beneficios a personal clave y directores	15,401,938	0	16,392,672	0

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

(33) Utilidades por acción

La siguiente tabla presenta las utilidades por acción (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 31 de diciembre de 2025:

	2025	2024
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	754,548,507	664,912,515
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	451,814,973	394,341,241
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	0.0175	0.0154
Utilidades diluidas por acción	0.0105	0.0091

(34) Información de segmentos

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

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

(34) Información de segmentos, continuación

2025	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	6,829,569,154	4,040,157,928	5,757,229,967	2,763,591,810	12,769,684,716	8,791,361,875	1,593,316,246	(612,258,622)	41,932,672,874
Total de pasivos	6,063,422,915	3,622,678,392	5,018,817,891	2,153,126,616	11,134,743,901	8,907,955,423	625,678,230	(612,258,622)	36,914,164,746
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	551,717,095	330,545,208	658,342,433	230,390,896	1,035,291,739	616,040,325	7,077,062	(25,251,160)	3,404,153,598
Gastos por intereses	(235,744,493)	(114,760,295)	(222,246,456)	(32,294,206)	(298,533,180)	(371,834,620)	(29,329,583)	25,251,160	(1,279,491,673)
Ingreso neto de intereses	315,972,602	215,784,913	436,095,977	198,096,690	736,758,559	244,205,705	(22,252,521)	0	2,124,661,925
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(119,130,065)	(55,380,682)	(155,907,887)	(14,831,137)	(172,001,843)	(90,215,101)	(3,613)	0	(607,470,328)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	196,842,537	160,404,231	280,188,090	183,265,553	564,756,716	153,990,604	(22,256,134)	0	1,517,191,597
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	374,189,993	103,699,568	320,788,040	137,997,910	854,301,287	268,645,439	150,749,553	0	2,210,371,790
Gasto por comisiones y otros cargos	(210,242,347)	(55,040,749)	(141,687,544)	(60,410,411)	(291,325,440)	(181,298,088)	(175,245)	533,264	(939,646,560)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	4,443,082	(69,560)	417,117	0	18,970,015	1,594,918	(973,134)	0	24,382,438
Diferencial cambiario, neto	(2,882,669)	0	3,433,872	(50,548)	(18,853,237)	(60,850)	(1,943,624)	0	(20,357,056)
Otros ingresos	4,364,578	1,420,107	1,326,581	214,411	7,378,244	9,757,224	326,068,962	(328,852,753)	21,677,354
Gastos de operación	(260,708,155)	(165,316,529)	(312,700,949)	(121,992,002)	(777,369,014)	(218,887,533)	(283,758,725)	328,319,489	(1,812,413,418)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	106,007,019	45,097,068	151,765,207	139,024,913	357,858,571	33,741,714	167,711,653	0	1,001,206,145
Impuesto sobre la renta	(15,559,428)	(6,684,823)	(37,947,128)	(46,689,698)	(121,858,027)	(14,942,186)	(2,901,926)	0	(246,583,216)
Utilidad neta	90,447,591	38,412,245	113,818,079	92,335,215	236,000,544	18,799,528	164,809,727	0	754,622,929

2024	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	6,547,384,248	3,725,159,485	5,540,916,485	2,395,280,778	11,680,484,309	8,404,761,579	1,558,686,108	(695,920,985)	39,156,752,007
Total de pasivos	5,832,685,939	3,345,821,414	4,858,389,069	1,846,765,484	10,231,017,817	8,623,961,019	652,802,898	(695,997,248)	34,695,446,392
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	534,877,363	307,069,391	548,182,584	201,927,923	970,383,347	562,616,730	6,875,388	(32,526,754)	3,099,405,972
Gastos por intereses	(225,439,225)	(104,096,684)	(150,069,393)	(23,450,920)	(286,207,874)	(353,248,035)	(31,137,650)	32,526,754	(1,141,123,027)
Ingreso neto de intereses	309,438,138	202,972,707	398,113,191	178,477,003	684,175,473	209,368,695	(24,262,262)	0	1,958,282,945
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(112,654,779)	(46,744,543)	(107,854,448)	(954,679)	(180,647,771)	(69,761,686)	364	0	(518,617,542)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	196,783,359	156,228,164	290,258,743	177,522,324	503,527,702	139,607,009	(24,261,898)	0	1,439,665,403
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	317,982,080	89,258,858	291,087,404	121,260,373	765,593,607	245,481,799	169,594,331	(30,881,840)	1,969,376,612
Gasto por comisiones y otros cargos	(178,782,632)	(46,198,555)	(129,768,394)	(51,538,683)	(274,315,897)	(155,153,735)	(203,756)	0	(835,961,652)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	117,137	(11,504)	852,147	0	20,722,852	1,165,672	(969,806)	0	21,876,498
Diferencial cambiario, neto	(3,591,076)	0	1,514,117	(80,074)	(22,376,640)	(30,941)	1,640,894	0	(22,923,720)
Otros ingresos	6,511,687	1,040,347	1,236,398	251,458	10,098,593	7,952,861	285,003,802	(288,377,576)	23,717,570
Gastos de operación	(239,087,601)	(151,435,263)	(292,035,241)	(108,612,491)	(726,605,260)	(210,016,330)	(300,909,151)	319,259,416	(1,709,441,921)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	99,932,954	48,882,047	163,145,174	138,802,907	276,644,967	29,006,335	129,894,416	0	886,308,790
Impuesto sobre la renta	(12,448,952)	(11,863,334)	(41,116,536)	(48,245,501)	(89,585,840)	(16,228,696)	(1,836,929)	0	(221,325,788)
Utilidad neta	87,484,002	37,018,713	122,028,638	90,557,406	187,059,117	12,777,639	128,057,487	0	664,983,002

(35) Litigios
Al 31 de diciembre 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 consolidados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

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

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía cumple con los requerimientos de suficiencia patrimonial aplicables a las operaciones bancarias en los países donde opera, cuyos niveles mínimos exigidos oscilan entre 9,25% y 12,50% (2024: entre 8% y 12%). Asimismo, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los demás requerimientos regulatorios y prudenciales aplicables.

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

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

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

(37) Eventos subsecuentes
La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes ocurridos hasta el 27 de febrero de 2026, fecha de autorización para la emisión de los estados financieros consolidados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2025, con el fin de determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación.

BAC Holding International Corp. (“la Compañía Matriz”) informó que las asambleas y juntas directivas competentes, otorgaron las aprobaciones necesarias para llevar a cabo la adquisición, por parte de su filial BAC International Corporation (“BIC”), del 99.569068% de las acciones de Multi Financial Group, Inc., propiedad de Multi Financial Holdings, Inc., afiliada del Banco de Bogotá, S.A. Actualmente, las partes involucradas se encuentran a la espera de que el regulador panameño otorgue la autorización respectiva para poder realizar el cierre de la transacción.

Esta operación no conlleva ajustes en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025.

Estados Financieros Separados

COP Pesos Colombianos

BAC HOLDING CORP

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

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2025

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de BAC Holding International Corp. (la "Compañía Matriz"), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados separados de ganancias o pérdidas, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de la Compañía Matriz al 31 de diciembre de 2025, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) aplicable a las auditorías de estados financieros de entidades de interés público, junto con los requerimientos de ética que son relevantes a auditorías de estados financieros de entidades de interés público en la República de Panamá. Hemos cumplido también las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

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

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

© 2026 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía Matriz.

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

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

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

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

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

Restricción en el uso y distribución

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

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.

- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Giroldi.

KPMG

Panamá, República de Panamá
27 de febrero de 2026

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

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

Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	2025	2024
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista		17,578	139,854
Total de depósitos en bancos	4, 5	17,578	139,854
Inversión en subsidiarias no consolidadas	6	20,848,400	21,973,283
Otras cuentas por cobrar		0	148
Otros activos		640	239
Total de activos		20,866,618	22,113,524
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	4, 7	1,976,498	2,415,439
Cuentas por pagar y otros pasivos	8	37,656	30,188
Total de pasivos		2,014,154	2,445,627
Patrimonio:			
Acciones comunes	9	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		8,079,877	6,252,979
Otros resultados integrales		5,222,812	7,865,143
Total del patrimonio		18,852,464	19,667,897
Total de pasivos y patrimonio		20,866,618	22,113,524

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

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

Estado Separado de Ganancias o Pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	2025	2024
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		826	274
Total de ingresos por intereses		826	274
Gastos por intereses:			
Obligaciones financieras		112,931	119,057
Gasto neto de intereses		(112,105)	(118,783)
Otros ingresos (gastos):			
Participación en utilidades de subsidiarias no consolidadas	6	3,185,731	2,831,537
Diferencial cambiario, neto		(4,834)	2,094
Total de otros ingresos, neto		3,180,897	2,833,631
Gastos de operación:			
Salarios y beneficios a empleados		1,406	1,389
Administrativos		1,799	1,881
Alquileres y gastos relacionados		38	34
Otros gastos		5,928	5,818
Total de gastos de operación		9,171	9,122
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		3,059,621	2,705,726
Impuesto sobre la renta corriente		(439)	(722)
Utilidad neta		3,059,182	2,705,004

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

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

Estado Separado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	2025	2024
Utilidad neta	3,059,182	2,705,004
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(4,006)	(2,869)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	1,470	(90)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(3,036,287)	2,638,778
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(61,588)	(51,701)
Cambio neto en valor razonable	458,080	75,483
Total otros resultados integrales	(2,642,331)	2,659,601
Total de utilidades integrales	416,851	5,364,605

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

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

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio
Balance al 1 de enero de 2024	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838
Utilidad neta	0	0	2,705,004	0	2,705,004
Otros resultados integrales:					
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(2,869)	(2,869)
Cambio neto en valor razonable de instrumentos de patrimonio	0	0	0	(90)	(90)
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	2,638,778	2,638,778
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(51,701)	(51,701)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	75,483	75,483
Total de otros resultados integrales	0	0	0	2,659,601	2,659,601
Total de resultados integrales	0	0	2,705,004	2,659,601	5,364,605
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(974,546)	0	(974,546)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(974,546)	0	(974,546)
Balance al 31 de diciembre de 2024	5,549,777	(2)	6,252,979	7,865,143	19,667,897
Utilidad neta	0	0	3,059,182	0	3,059,182
Otros resultados integrales:					
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(4,006)	(4,006)
Cambio neto en valor razonable de instrumentos de patrimonio	0		0	1,470	1,470
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(3,036,287)	(3,036,287)
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(61,588)	(61,588)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	458,080	458,080
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(2,642,331)	(2,642,331)
Total de resultados integrales	0	0	3,059,182	(2,642,331)	416,851
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)
Balance al 31 de diciembre de 2025	5,549,777	(2)	8,079,877	5,222,812	18,852,464

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

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

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		3,059,182	2,705,004
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gasto neto por intereses		112,105	118,783
Participación en subsidiarias no consolidadas		(3,185,731)	(2,831,537)
Gasto de impuesto sobre la renta		439	722
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Otras cuentas por cobrar		148	(148)
Otros activos		(401)	(146)
Cuentas por pagar y otros pasivos		(4,632)	805
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		826	280
Intereses pagados	7	(70,873)	(73,213)
Dividendos recibidos		1,217,100	1,204,922
Impuesto sobre la renta pagado		(386)	(665)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,127,777	1,124,807
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aportes de capital en subsidiarias no consolidadas		(3,757)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(3,757)	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones financieros	7	(130,317)	0
Dividendos pagados		(1,220,047)	(1,007,787)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,350,364)	(1,007,787)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		104,068	(3,589)
(Disminución) aumento neto en depósitos en bancos		(122,276)	113,431
Depósitos en bancos al inicio del año		139,854	26,423
Depósitos en bancos al final del año	5	17,578	139,854

Las notas son parte integral de estos estados financieros separados.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

Índice de Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre 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 tiene listadas 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 BAC Headquarters Inc. (anteriormente denominada 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 separados

(a) Base de contabilización

Los presentes estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, y fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 27 de febrero de 2026.

Los estados financieros separados han sido preparados por requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC").

(b) Base de medición

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

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

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Los presentes estados financieros separados y sus notas se expresan en pesos colombianos (moneda de presentación) y fueron convertidos a esa moneda con base en los estados financieros separados expresados en dólares de E.U.A. (moneda funcional), usando la metodología descrita en la nota 3(b)(ii) a los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2025.

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 separados requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Compañía y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

Estos estados financieros separados no incluyen juicios realizados en la aplicación de políticas contables, ni montos asociados a supuestos e incertidumbre en las estimaciones a la fecha de reporte, que tengan efectos significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados, o pudieran tener un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos en el siguiente año financiero.

(3) Políticas contables materiales

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

(a) Subsidiarias no consolidadas (véase la nota 6)

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

Para determinar el control se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Las subsidiarias no se consolidan en estos estados financieros separados y se presentan como inversiones conforme al método de participación patrimonial.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Pérdida de control

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

(b) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado separado de ganancias y pérdidas.

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

ii. Conversión de los estados financieros separados a la moneda de presentación

Los estados financieros separados que se acompañan fueron convertidos a pesos colombianos con base en los estados financieros separados expresados en la moneda funcional (dólares de E.U.A.) y a los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 21 – “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, los cuales se detallan como sigue:

- Activos y pasivos (monetarios y no monetarios): se convierten a la tasa de cambio vigente al cierre del año.
- Patrimonio: se convierte a las tasas de cambio vigentes en las fechas en que se originaron las transacciones (tasa de cambio histórica).
- Ingresos y gastos: se convierten a la tasa de cambio promedio del mes en que incurrieron las transacciones.

Las diferencias de cambio resultantes se reconocen directamente en el patrimonio, y se presentan como un componente separado del patrimonio.

(c) Activos y pasivos financieros

Activos financieros

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

Clasificación

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

(3) Políticas contables materiales, continuación

Dependiendo del modelo de negocio y las características de los flujos contractuales, los activos financieros se clasifican a costo amortizado, VRCOUI o VRCR.

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

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando los pasivos financieros se contabilizan a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas.

(d) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Participación en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias no consolidadas se presentan bajo el método de participación patrimonial (véase nota 6).

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado separado de ganancias o pérdidas usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

(f) Impuesto sobre la renta

El gasto por impuestos sobre la renta del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado separado de ganancias o pérdidas, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado separado de ganancias o pérdidas o directamente en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto corriente se calcula con base en las leyes aprobadas a la fecha de reporte aplicables a la Compañía. La administración de la Compañía evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros separados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la renta o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que la Compañía pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Se reconocen impuestos diferidos activos sobre diferencias temporarias deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se reversen en el futuro y de que se determine suficiente renta gravable futura contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. La Compañía no reconoce activos ni pasivos por impuestos diferidos relacionados con sus inversiones en subsidiarias en los estados financieros separados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y que esta última permita a la Compañía pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

(3) Políticas contables materiales, continuación

(g) Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

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

(h) Normas de contabilidad NIIF emitidas, pero aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas contables y enmiendas a normas contables entrarán en vigor para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2026 o posteriormente, y se permite su aplicación anticipada. No obstante, la Compañía no adoptó anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables ni enmiendas al elaborar estos estados financieros separados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)
Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Políticas contables materiales, continuación

Clasificación y Medición de instrumentos financieros (enmiendas a la NIIF 9 y la NIIF 7)

En mayo de 2024, el IASB emitió las *Enmiendas a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros*, que modifican la NIIF 9 y la NIIF 7. Los requisitos serán efectivos para los períodos anuales que comenzaron el 1 de enero de 2026 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, y están relacionados con:

- el reconocimiento y la baja en cuentas, incluyendo la liquidación de pasivos financieros mediante un sistema de pagos electrónicos; y
- la evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, incluyendo aquellos con características vinculadas a la sostenibilidad.

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

NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros

La NIIF 18 reemplazará la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros* y será aplicable para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2027 o posteriormente. La nueva norma introduce los siguientes requisitos clave:

- Las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos en cinco categorías en el estado de ganancias o pérdidas: actividades de operación, inversión, financiación, operaciones discontinuadas y rubros relacionados con impuestos. También se requiere presentar un subtotal de utilidad de operación recién definido. La utilidad neta de la entidad no cambiará.
- Las medidas de desempeño definidas por la administración (MPMs, por sus siglas en inglés) deben revelarse en una única nota de los estados financieros.
- Se proporciona una guía mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

Adicionalmente, todas las entidades deben utilizar el subtotal de utilidad de operación como punto de partida para el estado de flujos de efectivo cuando se presenta utilizando el método indirecto.

La Compañía continúa evaluando el impacto de la nueva norma contable, en particular respecto a la estructura del estado de ganancias o pérdidas de la Compañía, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para las MPMs. La Compañía también está evaluando el impacto en la agrupación de la información en los estados financieros, incluyendo aquellos rubros actualmente clasificados como “otros”.

(3) Políticas contables materiales, continuación

NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar

La NIIF 19 fue emitida por el IASB en mayo de 2024, e introduce un conjunto reducido de revelaciones para subsidiarias que no tienen obligación pública y cuya matriz presenta estados financieros bajo NIIF completas. La norma mantiene los mismos principios de reconocimiento, medición y presentación de las NIIF plenas, pero permite un menor nivel de información a revelar, con el fin de reducir costos y simplificar la preparación de los estados financieros. La fecha de entrada en vigor es el 1 de enero de 2027, con adopción anticipada permitida.

La Compañía no espera que la adopción de la NIIF 19 tenga un impacto significativo en los estados financieros separados.

Otras normas contables

Las siguientes enmiendas a las normas contables no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía:

- *Contratos que hacen referencia a electricidad dependiente de la naturaleza (Enmiendas a las NIIF 9 y NIIF 7)*; y
- *Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11*.

(i) Reclasificaciones no materiales

Montos no materiales en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 han sido reclasificados para que sean consistentes con la presentación de los estados financieros del 31 de diciembre de 2025. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, que han sido incluidas en el estado separado de ganancias o pérdidas al 31 de diciembre de 2024.

La siguiente tabla muestra las reclasificaciones no materiales aplicadas:

	2024		
	Monto reportado anteriormente	Reclasificación	Monto reclasificado
Estado Separado de Ganancias o Pérdidas			
Otros ingresos (gastos):			
Gasto por comisiones y otros cargos	16	(16)	0
Gastos de operación:			
Otros gastos	5,802	16	5,818

(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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)
Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de riesgos, continuación

Clasificación de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

	2025	2024
Depósitos en bancos	17,578	139,854
Total de activos financieros	17,578	139,854

Al 31 de diciembre de 2025 y 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.

(a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina en de los depósitos en bancos.

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por $17,578 (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.

(4) Administración de riesgos, continuación

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:

	2025	2024
Concentración por sector:		
Financiero	17,578	139,854
Total por concentración sector	17,578	139,854
Concentración geográfica:		
Panamá	17,329	135,177
Colombia	236	4,648
Costa Rica	13	29
Total por concentración geográfica	17,578	139,854

(b) Riesgo de Liquidez

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

El manejo de la liquidez que lleva cabo la Compañía procura que pueda atender sus obligaciones de repago del servicio de sus obligaciones financieras conforme a los vencimientos y a los esquemas de pagos programados. Al respecto, la Compañía ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez de la Compañía es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en escenarios esperado y contingente.

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez de la Compañía cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez.

(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:

			2025				
Cifras en miles	Valor libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras	1,976	(2,345)	0	(13)	(137)	(599)	(1,596)
Total de pasivos	1,976	(2,345)	0	(13)	(137)	(599)	(1,596)
Activos							
Depósitos en bancos	18	18	18	0	0	0	0
Total de activos	18	18	18	0	0	0	0

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

Al 31 de diciembre de 2025, la composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de $17,578 (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.

(4) Administración de riesgos, continuación

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

2025	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en bancos	17,578	0	0	17,578
Total activos	17,578	0	0	17,578
Obligaciones financieras	737,565	1,127,124	281,781	2,146,470
Total pasivos	737,565	1,127,124	281,781	2,146,470
Exposición al riesgo de tasa de interés	(719,987)	(1,127,124)	(281,781)	(2,128,892)

2024	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en bancos	139,854	0	0	139,854
Total activos	139,854	0	0	139,854
Obligaciones financieras	1,011,450	992,059	661,373	2,664,882
Total pasivos	1,011,450	992,059	661,373	2,664,882
Exposición al riesgo de tasa de interés	(871,596)	(992,059)	(661,373)	(2,525,028)

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
2025	3,061	(3,184)
Promedio del periodo	3,520	(3,685)
Máximo del periodo	3,757	(3,939)
Mínimo del periodo	3,023	(3,145)
2024	3,135	(3,286)
Promedio del periodo	3,471	(3,666)
Máximo del periodo	3,671	(3,888)
Mínimo del periodo	3,052	(3,203)
Impacto en ingreso neto por intereses		
2025	445	(445)
Promedio del periodo	467	(467)
Máximo del periodo	573	(573)
Mínimo del periodo	133	(133)
2024	340	(340)
Promedio del periodo	412	(412)
Máximo del periodo	488	(488)
Mínimo del periodo	241	(241)

(5) Depósitos en bancos

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

	2025	2024
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	17,578	139,854
Total de depósitos en bancos	17,578	139,854

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

(6) Inversión en subsidiarias no consolidadas

A continuación, se presenta un resumen de la composición del saldo de la inversión de subsidiarias no consolidadas por naturaleza:

Subsidiarias	Participación	2025	2024
BAC International Corp.	100%	16,442,552	15,219,403
BAC Headquarters Inc. (antes BHI Latam SSC)	100%	6,632	1,178
BAC International Bank	9.46%	0	1,588,932
Ajustes por:			
Plusvalía	100%	5,026,490	5,898,876
Ajustes a valor razonable		(784,733)	(919,894)
Marcas comerciales		208,518	244,708
Impuesto diferido marcas comerciales		(51,059)	(59,920)
		20,848,400	21,973,283

(6) Inversión en subsidiarias no consolidadas, continuación

La participación en utilidades de inversión de subsidiarias no consolidadas se detalla a continuación:

Subsidiarias	Participación	2025	2024
BAC International Corp.	100%	3,088,435	2,581,506
BAC Headquarters Inc. (antes BHI Latam SSC)	100%	2,019	642
BAC International Bank	9.46%	95,277	271,358
Ajustes por:			
Amortización de intangibles		0	(21,969)
		3,185,731	2,831,537

(7) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en libros
2025			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	1,246,782
Tasa variable	7.17%	2031	729,716
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			1,976,498

	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en libros
2024			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa fija	3.35%	2031	1,415,743
Tasa variable	7.82%	2031	999,696
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			2,415,439

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	2,415,439	2,050,062
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de obligaciones	(130,317)	0
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(350,819)	308,772
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Amortización de costos de originación	137	832
Gasto por intereses	112,931	128,986
Pago de intereses	(70,873)	(73,213)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	33,846	56,605
Saldo al final del año	1,976,498	2,415,439

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

(8) Cuentas por pagar y otros pasivos

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

	2025	2024
Dividendos por pagar	37,219	25,563
Provisión vacaciones y cesantía	199	166
Proveedores de servicios	94	109
Honorarios de auditoría externa	56	63
Honorarios análisis de deterioro	52	155
Retención en la fuente	23	169
Superintendencia Financiera de Colombia	13	3,963
	37,656	30,188

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(9) Acciones comunes

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 $128.407045785746 por acción y un valor nominal a la fecha de enlistamiento de $250,50 por acción.

(10) Otros gastos

Los otros gastos incluidos en el estado separado de ganancias o pérdidas al 31 de diciembre de 2025 se resumen a continuación:

	2025	2024
Servicios operativos contratados	2,998	3,062
Procesamiento - administración títulos	715	655
Impuesto movimientos bancarios	597	478
ITBMS e IVA no acreditable	474	652
Contribución SFC	377	353
Comisión Bolsa de Valores	194	117
Gastos de asamblea de accionistas	163	110
Gastos auditoría externa	153	201
Alquiler oficina	76	32
Suscripciones	50	20
Gastos de viajes	16	37
Otros	115	101
	5,928	5,818

(11) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros

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

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que la Compañía considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros registrados al valor razonable.

(11) 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.

2025	Nivel 3	Valor razonable	Valor en Libros
Activos financieros			
Depósitos en bancos	17,578	17,578	17,578
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	2,152,136	2,152,136	1,976,498

2024	Nivel 3	Valor razonable	Valor en Libros
Activos financieros			
Depósitos en bancos	139,854	139,854	139,854
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	2,483,403	2,483,403	2,415,439

(12) Transacciones con partes relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas a 31 de diciembre de 2025:

	2025			2024		
	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas
Activos:						
Depósitos en bancos	0	17,341	237	0	135,206	4,648
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	148	0
	0	17,341	237	0	135,354	4,648
Pasivos:						
Obligaciones financieras	0	0	1,083,585	0	0	1,271,650
Intereses acumulados por pagar	0	0	163,197	0	0	144,093
Otros pasivos	0	311	0	0	68	0
	0	311	1,246,782	0	68	1,415,743

	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías relacionadas
Ingreso por intereses	0	815	0	0	279	0
Gasto por intereses y otros gastos	0	3,079	43,611	0	2,975	42,466
Beneficios a personal clave y directores	146	0	0	134	0	0

(13) 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.

(14) Aspectos regulatorios

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

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía cumple con los requerimientos de suficiencia patrimonial aplicables a las operaciones bancarias en los países donde opera, cuyos niveles mínimos exigidos oscilan entre 9.25% hasta 12.50% (2024: entre 8% y 12%). Asimismo, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los demás requerimientos regulatorios y prudenciales aplicables.

(15) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes ocurridos hasta el 27 de febrero de 2026, fecha de autorización para la emisión de los estados financieros separados correspondientes al período finalizado el 31 de diciembre de 2025, con el fin de determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación.

BAC Holding International Corp. (“la Compañía Matriz”) informó que las asambleas y juntas directivas competentes, otorgaron las aprobaciones necesarias para llevar a cabo la adquisición, por parte de su filial BAC International Corporation (“BIC”), del 99.569068% de las acciones de Multi Financial Group, Inc., propiedad de Multi Financial Holdings, Inc., afiliada del Banco de Bogotá, S.A. Actualmente, las partes involucradas se encuentran a la espera de que el regulador panameño otorgue la autorización respectiva para poder realizar el cierre de la transacción.

Esta operación no conlleva ajustes en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025.

BAC HOLDING CORP

Glosario



INFORME PERIÓDICO DE FIN DE EJERCICIO

A

Accesibilidad
Condición que deben cumplir los espacios, entornos, productos y servicios para que puedan ser utilizados por todas las personas, facilitando su interacción de manera sencilla y cómoda.

Acciones autorizadas
Número total de acciones que una compañía puede emitir según lo especificado en sus documentos constitutivos.

Acciones comunes
Unidad de propiedad en una corporación que otorga a los accionistas una participación proporcional en los beneficios de la empresa.

Acciones emitidas
Número total de acciones que una compañía ha emitido a sus accionistas.

Acciones ordinarias
Tipo de acción que otorga a los titulares derechos de voto y de participación en los beneficios de la compañía.

Activos
Cualquier cosa que tenga un valor monetario para una empresa o un individuo.

Acuerdo de París
Tratado internacional que incluye compromisos de los países firmantes para reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero y colaborar a fin de adaptarse a los impactos del cambio climático.

Acuerdo de financiamiento fuera de balance
Acuerdo entre una entidad financiera y una empresa donde la entidad financiera proporciona una línea de crédito para financiar los gastos de la empresa.

Adhesiones
Tipo de acuerdo entre dos o más partes en el que se establecen ciertos términos y condiciones.

Adquirencia
Procesamiento de tarjetas de crédito y débito.

Alianza Bancaria Neto Cero (NZBA)
Iniciativa liderada por la ONU que reúne a bancos comprometidos a alinear sus carteras de préstamos e inversiones con emisiones netas cero para 2050.

Alto endeudamiento/sobreendeudamiento
Situación en la que una persona destina 50% o más de sus ingresos mensuales al pago de deudas de consumo.

Análisis de Datos
Proceso de examinar datos para extraer conclusiones y tomar decisiones informadas.

Apreciación
Aumento de valor de un activo financiero.

Arrendamiento financiero o leasing
Acuerdo entre un arrendador y un arrendatario en el que el arrendador otorga al arrendatario el uso de un bien por un período de tiempo determinado a cambio de un pago.

Asociación para la contabilidad financiera del carbono (PCAF)
Asociación global de instituciones financieras que trabajan juntas para desarrollar e implementar un enfoque armonizado para evaluar y divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) asociadas con sus préstamos e inversiones.

Aspectos Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG)
Factores que son fundamentales para mantener la capacidad de generación de valor de largo plazo de toda organización.

B

Balance Scorecard (BSC)
Herramienta de gestión que permite tener una visión general e interrelacionada de los distintos objetivos de la organización, utilizando indicadores clave.

Balance general
Documento contable que muestra la situación financiera de una empresa en un momento determinado. Muestra los activos, pasivos y patrimonio de una empresa.

C

Calidad de vida
Condiciones que contribuyen al bienestar de los individuos y a la realización de sus potencialidades en la vida. Incluye factores objetivos, como el bienestar material, la salud y una relación armoniosa con el ambiente físico y la comunidad, y factores subjetivos, como la percepción de cada persona tiene de su bienestar físico, psicológico y social.

Capital autorizado
Monto máximo de capital social que una compañía puede emitir.

Capital suscrito
Monto de capital social que los accionistas han comprometido a adquirir.

Carga pensional
Cantidad fija de dinero que se debe pagar al final de un periodo de tiempo determinado para el cumplimiento de una obligación legal.

Carga prestacional
Cantidad de dinero que se debe por una obligación legal, como el pago de impuestos o el cumplimiento de una obligación contractual.

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

Centro de Servicios Compartidos
Unidad organizativa que proporciona servicios comunes a diferentes áreas de una empresa.

Ciclo Estratégico
Proceso continuo y repetitivo que las empresas utilizan para establecer, ejecutar y evaluar estrategias que guíen el rumbo hacia sus objetivos a largo plazo.

Cliente Céntrico
Práctica de enfocarse en atender a los clientes, considerando sus necesidades y ofreciendo una experiencia positiva.

Comercio electrónico
Distribución, venta, compra, marketing y suministro de información de productos o servicios a través de Internet.

Comercios afiliados
Establecimientos comerciales que han establecido un acuerdo con una entidad financiera para ofrecer a sus clientes una forma de pago segura.

Control del OPEX
Gestión y control de los gastos operativos de una empresa.

Control interno
Procedimientos adoptados por una organización para asegurar el cumplimiento de sus objetivos. Está destinado a reducir el riesgo de pérdidas financieras y garantizar el buen funcionamiento de la empresa.

Cultura Organizacional
Conjunto de valores, creencias y comportamientos que caracterizan a una organización.

Cumplimiento (Compliance)
Adecuación de las actividades de una organización a la normativa que rige la industria. Implica la creación de procesos de control para garantizar el cumplimiento de las leyes y regulaciones del sector.

D

Dashboards
Herramientas visuales que muestran indicadores clave de desempeño y métricas en tiempo real.

Desarrollo sostenible
Desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades.

Deuda soberana
Deuda emitida por un gobierno.

Devaluación
Disminución en el valor de una moneda con respecto a otra moneda o a un índice de precios.

Digitalización
Proceso de convertir información y procesos físicos en formatos digitales.

Discapacidad
Concepto que relaciona las diferencias sensoriales, físicas, cognitivas, intelectuales, psicosociales y/o múltiples que puede tener una persona. Esto se articula con las barreras físicas, actitudinales y de la comunicación que limitan su participación y acceso a diferentes ámbitos o contextos (laborales, sociales, económicos, entre otros).

Discriminación
Acciones u omisiones que excluyen, violentan o afectan de cualquier manera (física, psicológica, estructural, entre otras formas de violencia) a una persona por su orientación sexual, identidad de género, pertenencia étnica, preferencia sexual, edad, discapacidad, lugar de procedencia, clase u otro marcador de diferencia.

Diversidad
Múltiples formas de ser que caracterizan a las personas, los grupos y las sociedades que componen la humanidad. Se manifiesta en la pluralidad de particularidades identitarias, sociales, culturales, étnicas, religiosas, entre otras, que definen a cada persona y le dan un valor agregado a la sociedad.

Doble materialidad
Enfoque de análisis que identifica los temas materiales considerando tanto el impacto de la organización en la sociedad y el ambiente como los riesgos y oportunidades que estos temas representan para el desempeño financiero de la organización.

Donación
Aporte voluntario y unilateral de recursos, que se otorga a una persona física o jurídica que la acepta a cambio del cual no se recibe retorno alguno de inversión financiera tangible más allá de información relacionada a la rendición de cuentas sobre el uso de dichos recursos.

E

Economía de escala
Reducción de costos por la producción en masa de un bien o servicio.

Ejecución Estratégica
Proceso de llevar un plan estratégico a la acción para alcanzar los objetivos deseados de la organización.

Engagement
Nivel de compromiso y motivación de los empleados hacia su trabajo y la empresa.

Enlistamiento
Proceso de inscribir a una compañía en una bolsa de valores para que sus acciones se emitan y comercialicen públicamente.

eNPS (Employee Net Promoter Score)
Métrica que mide la lealtad y satisfacción de los empleados con su empresa.

Equidad de género
Busca proveer las mismas condiciones a las personas, sin discriminación alguna por razón de su género, reconociendo sus trayectorias, experiencias y aportes.

Escisión
División de la propiedad de una empresa en dos o más empresas.

Experiencia del Cliente
Percepción total que tiene un cliente sobre su interacción con una empresa.

F

Filial
Empresa que está controlada por otra empresa más grande.

Finanzas sostenibles
Productos, servicios y estrategias financieras que integran criterios ambientales, sociales y de gobernanza para apoyar el desarrollo sostenible y la creación de valor a largo plazo.

Fintech Kash
Empresa de tecnología financiera que ofrece soluciones innovadoras para servicios financieros.

Forward de divisas
Acuerdo para comprar o vender una cantidad determinada de una moneda a un precio acordado en una fecha futura.

G

Garantías
Acuerdo entre una entidad financiera y una empresa para proporcionar una protección financiera o una garantía de cumplimiento de los términos de un acuerdo de préstamo.

Gobierno corporativo
Conjunto de principios, normas y procedimientos con los que se rige una organización. Establece la forma en que los directivos (consejos de administración, gerentes y directores) deben desempeñar sus responsabilidades en la gestión de la empresa.

Género
Categoría que organiza y jerarquiza las prácticas sociales, asignando roles en diferentes ámbitos. Sirve como mecanismo que marca las diferencias entre las personas, basándose en el sexo como un factor que conlleva a prácticas del ser y deber ser entre hombres y mujeres, principalmente.

H

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

I

Impactos
Cualquier cambio social, económico o ambiental, ya sea adverso o beneficioso, real o potencial, como resultado total o parcial de las decisiones y actividades de la organización a lo largo del ciclo de vida completo.

Inclusión
Acciones para mejorar y facilitar las condiciones de acceso a los servicios y al goce efectivo de los derechos a través de la libre expresión, de aquellas personas que han sido históricamente excluidas. Se expresa a través de la promoción de cambios positivos, tanto a nivel colectivo como individual.

Inflación
Aumento general de los precios de los bienes y servicios.

Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI)
Asociación global establecida entre el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP) y el sector financiero que busca fomentar la implementación de principios de sostenibilidad en las instituciones financieras.

Inversión Social Estratégica
Aporte voluntario de recursos destinado a impulsar el desarrollo sostenible, generando valor social, económico y/o ambiental de manera medible, rentable y escalable.

K

KPIs (Indicadores Clave de Desempeño)
Métricas cuantitativas que muestran cómo progresa una empresa hacia sus objetivos más importantes.

L

Litigios
Disputa legal entre dos o más partes.

M

Macroeconómico
Factores que afectan a la economía de un país a gran escala, como la inflación, el PIB, el desempleo y la balanza comercial.

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

Market Share
Porcentaje del mercado total que una empresa controla con sus productos o servicios.

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

Medio ambiente
Entorno natural en el cual una organización opera, incluyendo el aire, el agua, el suelo, los recursos naturales, la flora, la fauna, los seres humanos, el espacio exterior y sus interrelaciones.

Modelo de Experiencias Integradas
Estrategia que busca ofrecer una experiencia coherente y fluida al cliente a través de todos los puntos de contacto.

Monitoreo Estratégico
Proceso de evaluar y ajustar el progreso de una organización en la consecución de sus objetivos estratégicos mediante la recopilación y análisis de datos.

N

NIIF S1
Norma Internacional de Información Financiera que establece requerimientos generales para la divulgación de información financiera relacionada con la sostenibilidad.

NIIF S2
Norma Internacional de Información Financiera enfocada en la divulgación de información relacionada con los riesgos y oportunidades vinculados al cambio climático.

Neto Positivo
Impacto positivo neto que una empresa busca generar en la sociedad y el medio ambiente.

O

ONG
Organizaciones que no son parte de las esferas gubernamentales ni son empresas cuyo fin fundamental es el lucro. Por lo general, son conformadas y se encuentran a cargo de ciudadanos comunes que comparten una visión y misión común.

Objetivos Estratégicos
Metas a largo plazo que una organización se propone alcanzar para lograr su visión y misión.

Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)
Plan de acción global para erradicar la pobreza, promover la prosperidad y el bienestar, proteger el medio ambiente y hacer frente al cambio climático.

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

Oferta pública de acciones (OPA)
Oferta hecha por un comprador a los accionistas actuales de una compañía para adquirir el total o parte de su capital.

Operaciones Locales
Actividades y procesos que se llevan a cabo en una ubicación específica de una empresa.

Optimización de Recursos
Uso eficiente y eficaz de los recursos disponibles para maximizar los resultados.

Organización de las Naciones Unidas (ONU)
Organización internacional fundada en 1945 tras la Segunda Guerra Mundial por 51 países que se comprometieron a mantener la paz y la seguridad internacional, fomentar entre las naciones relaciones de amistad y promover el progreso social, la mejora del nivel de vida y los Derechos Humanos.

Orientación sexual
Deseo y la atracción afectiva o sexual que se siente por otra persona, ya sea de su mismo sexo o de otro.

Outsourcing
Práctica de contratar trabajadores externos para realizar tareas específicas, normalmente para reducir costos y mejorar la eficiencia.

P

Partes Interesadas o Grupos de Interés
Aquellos individuos o grupos que pueden verse afectados de manera significativa por las actividades, productos y/o servicios de la organización; y/o cuyas acciones pueden afectar la capacidad de la organización para desarrollar con éxito sus estrategias y alcanzar sus objetivos.

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

Patrimonio
Conjunto de activos que posee una empresa. Estos pueden incluir el capital de los accionistas, las inversiones, los activos fijos y los activos circulantes.

Patrocinio
Convenio o acuerdo en aporte de apoyo económico que se otorga a cambio de que el patrocinado garantice la contraprestación de beneficios como presencia/exposición y/o activación de marca o cualquiera de sus productos financieros.

Pertenencia étnica
Identificación de las personas como integrantes de algún grupo étnico legalmente reconocido, que señala las diferencias culturales y socio-organizativas de algunos colectivos.

Plan Anual
Plan operativo que detalla los objetivos y actividades específicas a realizar en un año para avanzar hacia los propósitos estratégicos.

Plan de transición climática
Conjunto de acciones y metas definidas por la organización para reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero y fortalecer su resiliencia frente al cambio climático.

Pobreza
Situación caracterizada por la privación de condiciones básicas para satisfacer necesidades como educación, salud, trabajo/empleo, vivienda y protección social.

Pobreza multidimensional
Medición de la pobreza de forma multidimensional, analizando carencias más allá del ingreso económico de una persona o familia.

Posibilidades BAC
Programa empresarial para reducir las condiciones de pobreza de los colaboradores de BAC.

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

Principios de Banca Responsable (PRB)
Principios estructurados a través de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) diseñados para guiar a los bancos a alinear estratégicamente su negocio a los objetivos de desarrollo y sostenibilidad.

Prioridades Estratégicas
Objetivos y metas organizacionales que se consideran más importantes y que guían la asignación de recursos y esfuerzos.

Propósito Corporativo
Razón de ser de una empresa, que guía sus acciones y decisiones.

Prosperidad
Estado de bienestar financiero y material, que se logra a través de la producción de riqueza y la generación de ingresos.

Protocolo seguro 3D
Forma de protección para realizar transacciones en línea seguras entre el comprador y el vendedor.

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

Pérdidas
Pérdida total de valor económico de un activo.

R

Remesas
Fondos enviados a un país desde el extranjero.

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

Rentabilidad
Capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con sus ingresos, costos y gastos.

Reportes Externos
Informes destinados a partes interesadas externas, como accionistas y reguladores.

Reportes Manuales
Informes elaborados manualmente para presentar datos y análisis internos.

Reprecio
Aumento del precio de un activo financiero en el mercado.

Reserva de liquidez
Activos líquidos que una entidad financiera debe mantener para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo.

Riesgos de Cambio Climático
Situaciones ligadas a la variación global del clima de la Tierra que genera incremento en la frecuencia y severidad de los eventos extremos tales como sequías, incendios forestales, huracanes, inundaciones.

Rituales Corporativos
Prácticas y ceremonias que refuerzan la cultura y los valores de una empresa.

Seguimiento de Objetivos
Práctica de monitorear el progreso hacia los objetivos establecidos para asegurar su cumplimiento.

S

Solvencia
Capacidad de una entidad para cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo.

Sostenibilidad
Búsqueda de la empresa de la viabilidad continua de la sociedad en su conjunto y del planeta.

Subordinadas
Empresas controladas por una organización matriz.

Subsidiaria
Empresa que es propiedad de otra empresa.

Swaps de tasa de interés
Instrumento financiero derivado que implica el intercambio de flujos de efectivo entre dos partes basados en una tasa de interés acordada.

T

Tesorería Corporativa Digital
Gestión de los recursos financieros de una empresa utilizando herramientas y tecnologías digitales.

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

Toma de Decisiones
Proceso de seleccionar la mejor opción entre varias alternativas para resolver un problema o aprovechar una oportunidad.

Transparencia
Práctica de hacer que los procesos, decisiones y resultados sean claros y accesibles a todos los involucrados.

U

Umbral
Valor límite predeterminado para una variable financiera, como el precio de un activo, el nivel de endeudamiento o la rentabilidad de un fondo.

Utilidad
Beneficio neto que obtiene una empresa después de deducir todos los costos y gastos.

V

Valor de mercado
Precio actual de un activo o una empresa en el mercado.

Valor nominal
Precio al que la acción se vende cuando se emite por primera vez.

Valores Corporativos
Principios éticos y morales que guían el comportamiento de una empresa y sus empleados.

Variaciones materiales
Cambios significativos en los resultados financieros de una empresa.

Ventas Digitales
Comercialización de productos o servicios a través de canales digitales.

Vicepresidencia de Estrategia
Área de una empresa encargada de definir y supervisar la implementación de la estrategia corporativa.

Vinculación Digital
Estrategias y herramientas digitales utilizadas para conectar y comprometer a los clientes.

Volatilidad
Grado de variabilidad de los precios de un determinado activo en un periodo de tiempo.

Z

Zona Franca
Área geográfica donde las empresas gozan de beneficios fiscales y aduaneros.


2025
BAC
HOLDING CORP