

Bicapital Corporation
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados
e Información Suplementaria

Al 31 de diciembre de 2023 y marzo de 2023, 2022
y por los 9 meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y por los años terminados el 31 de
marzo de 2023 y 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Bicapital Corporation

Índice del Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado Consolidado de Situación Financiera	4
Estado Consolidado de Resultados y Otras Utilidades Integrales	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros Consolidados	12
Estado Consolidado de Resultados Proforma Comparativo	219
	<u>Anexo</u>
Anexo 1: Información Suplementaria sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo 2: Información Suplementaria sobre el Estado Consolidado de Resultados y Otras Utilidades Integrales	2



Informe de la Firma de Contadores Públicos Registrados Independientes

A los Accionistas y Junta Directiva
Bicapital Corporation

Opinión sobre los estados financieros consolidados

Hemos auditado los estados consolidados de situación financiera adjuntos de Bicapital Corporation (la Compañía) al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de marzo 2023 y 2022, los estados consolidados conexos, de resultados y otras utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo para el período de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2023, y para cada uno de los años terminados el 31 de marzo 2023 y 2022, y las notas relacionadas (conjuntamente, los estados financieros consolidados). En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, 31 de marzo 2023 y 2022, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el período de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2023, y para cada uno de los años terminados el 31 de marzo 2023 y 2022, 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).

Cambio en el periodo de reporte

Como se indica en la nota 2 (a), la Compañía aprobó cambiar su período contable anual que cerraba el 31 de marzo de cada año por el 31 de diciembre de cada año. En consecuencia, el desempeño financiero y flujos de efectivo presentados por los nueve terminados el 31 de diciembre de 2023 no es comparable con la información comparativa presentada por los años terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022. En la nota 40, la Compañía presenta el Estado Consolidado de Resultados Proforma para efectos comparativos.

Base de la opinión

Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestras auditorías. Somos una firma de contadores públicos registrada en la Junta de Supervisión de Contabilidad de las Compañías Públicas (PCAOB, por sus siglas en inglés) (Estados Unidos) y se requiere ser independientes con respecto a la Compañía de conformidad con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestras auditorías.

Hemos efectuado nuestras auditorías de conformidad con las normas de auditoría del PCAOB y de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS, por sus siglas en inglés). Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca si los estados financieros consolidados están libres de error material, debido ya sea a error o fraude. Nuestras auditorías incluyeron la realización de procedimientos para evaluar los riesgos de error material de los estados financieros consolidados, debido ya sea a error o fraude, y la realización de procedimientos para responder a esos riesgos. Tales procedimientos incluyeron el examen, en base a pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Nuestras auditorías también incluyeron la evaluación de las políticas contables utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

Información suplementaria

La información suplementaria incluida en los Anexos 1 y 2 ha sido sometida a procedimientos de auditoría realizados en conjunto con la auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía. La información suplementaria es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron determinar si la información suplementaria incluida en los Anexos 1 y 2 concilia con los estados financieros consolidados o los registros contables y otros registros subyacentes, según corresponda, y realizar procedimientos para probar la integridad y exactitud de la información presentada en la información suplementaria. Al formar nuestra opinión sobre la información suplementaria, evaluamos si la información suplementaria, incluida su forma y contenido, se presenta de conformidad con los estados financieros consolidados. En nuestra opinión, la información suplementaria se presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

Asunto crítico de auditoría

El asunto crítico de auditoría que se comunica a continuación es un asunto que surge de la auditoría del período actual de los estados financieros consolidados que se comunicó o se requirió comunicar al comité de auditoría y que: (1) se refieren a cuentas o revelaciones que son materiales para los estados financieros consolidados y (2) involucraron nuestros juicios especialmente desafiantes, subjetivos o complejos. La comunicación del asunto crítico de auditoría no altera de ninguna manera nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados, tomados en su conjunto, y no estamos, al comunicar el asunto crítico de auditoría a continuación, brindando opiniones separadas sobre el asunto crítico de auditoría o sobre las cuentas o revelaciones con las que se refiere.

Reserva para pérdidas en préstamos

Como se discutió en las Notas 3(k), 4 y 6 de los estados financieros consolidados, la asignación realizada por la Compañía de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) de préstamos fue de US\$295 millones, al 31 de diciembre de 2023. La Compañía estimó la reserva (PCE) de préstamos utilizando modelos estadísticos internos y otros datos históricos que estiman la probabilidad de incumplimiento de pago (PI) y la pérdida dado el incumplimiento (PDI), basada en un histórico de tasa de recuperación de deudores en estado de incumplimiento. La PDI también considera el tipo de instrumento, las garantías, el apalancamiento del deudor antes del incumplimiento, entre otros.

Identificamos la evaluación de la reserva (PCE) en préstamos como un asunto crítico de auditoría. Un alto grado de esfuerzo de auditoría, incluyendo habilidades y conocimientos especializados, y un juicio del auditor que participó en la evaluación de la reserva (PCE) de préstamos, debido a una incertidumbre de medición significativa. La evaluación de la reserva (PCE) de préstamos abarcó la evaluación de las metodologías utilizadas para estimar (1) la PI y PDI y sus supuestos significativos, incluidas las calificaciones de los préstamos, los períodos de observación histórica, los períodos de emergencia por pérdidas y cómo se agrupan los préstamos con características similares, y (2) los factores cualitativos. La evaluación también incluyó una evaluación de la exactitud matemática de los cálculos. Además, la opinión del auditor requiere evaluar la suficiencia de las pruebas de auditoría obtenidas.

Evaluamos el proceso de la Compañía para desarrollar la estimación de la reserva (PCE) de préstamos evaluando ciertas fuentes de datos y suposiciones que la Compañía utilizó y consideramos la relevancia y confiabilidad de dichos datos y suposiciones. Evaluamos la PI y PDI por (1) comparando la PI con la tasa de mora según las calificaciones de préstamo dentro de la cartera y (2) comparando la PDI con los castigos y recuperaciones por préstamos dentro de la cartera. Además, involucramos especialistas de administración de riesgos financieros con habilidades y conocimientos especializados, que ayudaron en:

- evaluación de la metodología de la reserva de la Compañía para el cumplimiento de las NIIF.
- evaluar la duración de los supuestos del período de observación histórica utilizados en las metodologías PI y PDI comparándolas con el riesgo de cartera con características específicas y tendencias.
- determinar si los préstamos están agrupados por características de riesgo similares al comparar el entorno empresarial de la Compañía y las prácticas relevantes de la industria.
- evaluar la metodología del modelo prospectivo y la coherencia de los factores aplicados en la estimación de reserva.
- probar las calificaciones individuales del préstamo para una selección de préstamos comerciales evaluando el desempeño financiero del prestatario, las fuentes de reembolso y cualquier garantía relevante o garantía subyacente.
- probando la precisión matemática de ciertos cálculos de la estimación.

También evaluamos la suficiencia de las pruebas de auditoría obtenidas relacionadas con la reserva (PCE) de préstamos de la Compañía mediante la evaluación de:

- resultados acumulados de los procedimientos de auditoría
- aspectos cualitativos de las prácticas contables de la Compañía
- sesgo potencial en la estimación contable.

Nosotros hemos servido como auditores de Bicapital Corporation desde el año 2015.

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 perfeccionen, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este Informe de la Firma de Contadores Públicos Registrados Independientes es Ricardo A. Carvajal V.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que refiere este informe, está conformado por Ricardo A. Carvajal V., Socio, Rubén Carrillo, Gerente y Nedo Cingolani, Gerente Senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá
1 de marzo de 2024

Ricardo A. Carvajal V.

Ricardo A. Carvajal V.
Socio
C.P.A. #4378

Bicapital Corporation
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y marzo 2023
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

		31 de diciembre de	31 de marzo de	1 de abril de
	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos			Re expresado	Re expresado
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	3,137,743,793	3,149,778,668	2,933,617,930
Préstamos, neto	6	17,878,809,415	15,470,381,194	13,300,969,365
Inversiones en valores	7	4,986,976,678	5,235,734,681	5,427,296,473
Otras cuentas por cobrar, neto	8	229,750,761	129,997,648	129,287,479
Cuentas por cobrar reaseguradoras		49,188,568	10,669,614	13,225,003
Gastos pagados por anticipado	10	56,014,745	40,912,650	33,641,993
Fondos restringidos		372,798,942	338,033,744	300,506,279
Activos mantenidos para la venta	11	27,484,723	30,723,934	35,394,579
Propiedad y equipo, neto	12	472,918,550	454,542,149	442,673,911
Plusvalía	13	146,068,936	146,257,757	147,258,519
Activos intangibles	14	107,904,563	69,688,902	43,735,016
Propiedades de inversión	15	25,019,267	27,254,179	28,102,927
Activos por derecho de uso	16	84,822,349	86,505,084	91,453,036
Impuesto sobre la renta	36	10,007,425	9,216,117	4,157,729
Activos por contratos de seguro	23	16,112,070	9,069,750	7,932,469
Activos por contratos de reaseguro	23	103,203,727	76,163,852	80,216,001
Otros activos	17	138,155,532	38,959,506	20,038,342
Total de activos		<u>27,842,980,044</u>	<u>25,323,889,429</u>	<u>23,039,507,051</u>

Las notas que se acompañan son una parte integral de estos estados financieros consolidados.

Bicapital Corporation
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y marzo 2023
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

		31 de diciembre de	31 de marzo de	1 de abril de
	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivos			Re expresado	Re expresado
Depósitos de clientes	18	18,154,717,710	17,133,477,737	15,414,127,478
Financiamientos	19	4,536,668,559	3,802,483,713	3,458,832,291
Instrumentos de deuda emitidos	20	534,250,488	360,759,098	787,000,500
Deuda subordinada	21	386,089,628	380,251,708	348,936,761
Cuentas por pagar e ingresos diferidos	22	447,899,694	412,311,440	352,588,742
Pasivos por arrendamientos	24	102,696,492	102,569,040	104,162,602
Provisiones	25	56,445,119	61,452,670	53,578,088
Cuentas por pagar reaseguradoras		1,360,441	126,359	135,190
Beneficios a empleados	26	113,700,224	125,250,844	104,774,411
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	27	524,808,761	279,407,962	-
Impuesto sobre la renta	36	1,085,053	5,036,375	11,167,740
Pasivos por contratos de seguro	23	155,703,077	116,925,826	112,634,687
Pasivos por contratos de reaseguro	23	27,655,701	11,668,865	7,816,957
Total de pasivos		<u>25,043,080,947</u>	<u>22,791,721,637</u>	<u>20,755,755,447</u>
Patrimonio				
Capital social	28 (a)	579,439,409	529,301,820	528,913,817
Contribuciones de capital	28 (d)	7,097,369	7,097,369	7,097,369
Reservas	28 (c)	1,280,857,310	1,152,053,873	1,045,066,360
Reserva por conversión de moneda extranjera		(62,213,357)	(59,164,435)	(29,859,651)
Otros resultados integrales		(47,179)	(14,715,035)	(4,161,759)
Utilidades retenidas		909,458,869	855,728,887	680,207,584
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía		<u>2,714,592,421</u>	<u>2,470,302,479</u>	<u>2,227,263,720</u>
Participación no controladora		85,306,676	61,865,313	56,487,884
Total de patrimonio		<u>2,799,899,097</u>	<u>2,532,167,792</u>	<u>2,283,751,604</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>27,842,980,044</u>	<u>25,323,889,429</u>	<u>23,039,507,051</u>

Las notas que se acompañan son una parte integral de estos estados financieros consolidados.

Bicapital Corporation

Estado Consolidado de Resultados y Otras Utilidades Integrales

Por los 9 meses terminados el 31 de diciembre 2023 y por los años terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u> Re expresado	<u>31 de marzo de</u> <u>2022</u>
Ingresos por intereses	31	1,381,720,917	1,535,214,740	1,328,240,338
Gastos por intereses	31	<u>(590,533,022)</u>	<u>(626,012,966)</u>	<u>(530,428,674)</u>
Ingresos por intereses, neto		<u>791,187,895</u>	<u>909,201,774</u>	<u>797,811,664</u>
Provisión para pérdidas en activos financieros	6,7, 8	<u>(119,832,784)</u>	<u>(67,000,161)</u>	<u>(75,555,880)</u>
Ingresos por intereses, neto, después de provisiones		671,355,111	842,201,613	722,255,784
Ingresos por honorarios y comisiones	32	318,524,904	371,272,555	299,067,800
Gastos por honorarios y comisiones	32	<u>(96,362,681)</u>	<u>(115,078,923)</u>	<u>(95,800,032)</u>
Honorarios y comisiones, neto		<u>222,162,223</u>	<u>256,193,632</u>	<u>203,267,768</u>
Primas devengadas	33	-	-	441,099,141
Reservas técnicas	33	-	-	(145,417,567)
Comisión por reaseguro y recargos por fraccionamiento de primas		(661,928)	(595,378)	(158,459,569)
Gastos por reclamaciones de seguros		-	-	(107,671,812)
Ingresos por contratos de seguro, neto	33	74,754,463	138,302,038	-
Gastos por contratos de reaseguro, neto	33	<u>(17,915,163)</u>	<u>(111,445,147)</u>	-
Resultados financieros, neto		<u>3,520</u>	<u>319</u>	-
Resultado por servicio de seguro y reaseguro, neto		<u>56,180,892</u>	<u>26,261,832</u>	<u>29,550,193</u>
Utilidad de operaciones bancarias y seguros		<u>949,698,226</u>	<u>1,124,657,077</u>	<u>955,073,745</u>
Otros ingresos	35	31,130,384	43,047,126	41,549,731
Gastos operativos y administrativos	34	<u>(535,351,090)</u>	<u>(629,668,557)</u>	<u>(542,854,846)</u>
Otros gastos		<u>(4,323,088)</u>	<u>(8,989,611)</u>	<u>(2,533,043)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		441,154,432	529,046,035	451,235,587
Impuesto sobre la renta	36	<u>(60,281,995)</u>	<u>(74,244,506)</u>	<u>(50,671,797)</u>
Utilidad neta		<u>380,872,437</u>	<u>454,801,529</u>	<u>400,563,790</u>

Las notas que se acompañan son una parte integral de estos estados financieros consolidados.

Bicapital Corporation

Estado Consolidado de Resultados y Otras Utilidades Integrales

Por los 9 meses terminados el 31 de diciembre 2023 y por los años terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u> Re expresado	<u>31 de marzo de</u> <u>2022</u>
Utilidad neta		380,872,437	454,801,529	400,563,790
Otras utilidades integrales				
Partidas que no pueden ser reclasificadas a resultados:				
Inversiones en asociadas		22,373	-	-
Remediación de pasivos por beneficios definidos	26 (ii)	19,125,212	(13,791,167)	(5,133,986)
Impuestos relacionados	36 (b)	(4,479,729)	3,237,891	1,465,216
		<u>14,667,856</u>	<u>(10,553,276)</u>	<u>(3,668,770)</u>
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:				
Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero		<u>(2,960,047)</u>	<u>(29,159,731)</u>	<u>6,276,598</u>
Otras utilidades integrales, neta de impuestos		<u>11,707,809</u>	<u>(39,713,007)</u>	<u>2,607,828</u>
Total de utilidades integrales		<u>392,580,246</u>	<u>415,088,522</u>	<u>403,171,618</u>
Utilidad neta atribuible a:				
Participación controladora		370,212,137	442,818,968	389,520,661
Participación no controladora		<u>10,660,300</u>	<u>11,982,561</u>	<u>11,043,129</u>
		<u>380,872,437</u>	<u>454,801,529</u>	<u>400,563,790</u>
Utilidad integral total atribuible a:				
Participación controladora		381,831,071	402,859,195	392,363,666
Participación no controladora		<u>10,749,175</u>	<u>12,229,327</u>	<u>10,807,952</u>
		<u>392,580,246</u>	<u>415,088,522</u>	<u>403,171,618</u>
Utilidad neta por acción				
Ganancias básicas y diluidas por acción (dólar)	29	<u>3.1161</u>	<u>3.7690</u>	<u>3.3162</u>

Las notas que se acompañan son una parte integral de estos estados financieros consolidados.

Bicapital Corporation
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por los 9 meses terminados el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Contribuciones de capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Reserva por conversión de moneda extranjera</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldo al 31 de marzo 2023		529,301,820	7,097,369	1,152,053,873	(59,164,435)	(14,715,035)	855,728,887	2,470,302,479	61,865,313	2,532,167,792
Utilidad neta		-	-	-	-	-	370,212,137	370,212,137	10,660,300	380,872,437
Otro resultado integral, neto de impuestos										
Inversiones en asociadas		-	-	-	-	22,373	-	22,373	-	22,373
Remediación de pasivos por beneficios definidos		-	-	-	-	19,125,212	-	19,125,212	-	19,125,212
Impuesto sobre otras utilidades integrales		-	-	-	-	(4,479,729)	-	(4,479,729)	-	(4,479,729)
Cambio por conversión de moneda derivado del proceso de conversión		-	-	-	(3,048,922)	-	-	(3,048,922)	88,875	(2,960,047)
Total otro resultado integral		-	-	-	(3,048,922)	14,667,856	-	11,618,934	88,875	11,707,809
Total de utilidades integrales del año		-	-	-	(3,048,922)	14,667,856	370,212,137	381,831,071	10,749,175	392,580,246
Transacciones con propietarios de la Compañía										
Contribuciones y distribuciones										
Capitalización	28 (a)	50,000,010	-	-	-	-	-	50,000,010	-	50,000,010
Intercambio de acciones	28 (a)	10,384	-	-	-	-	-	10,384	(10,384)	-
Dividendos	28 (b)	-	-	-	-	-	(187,678,718)	(187,678,718)	12,702,572	(174,976,146)
Incremento en reservas	28 (c)	-	-	112,668,151	-	-	(112,668,151)	-	-	-
Constitución de provisión dinámica	39	-	-	10,063,522	-	-	(10,063,522)	-	-	-
Incremento en reserva riesgo país	28 (e)	-	-	6,071,764	-	-	(6,071,764)	-	-	-
Emisión de acciones en tesorería	28 (a)	127,195	-	-	-	-	-	127,195	-	127,195
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía		50,137,589	-	128,803,437	-	-	(316,482,155)	(137,541,129)	12,692,188	(124,848,941)
Saldos al 31 de diciembre de 2023		579,439,409	7,097,369	1,280,857,310	(62,213,357)	(47,179)	909,458,869	2,714,592,421	85,306,676	2,799,899,097

Las notas que se acompañan son una parte integral de estos estados financieros consolidados.

Bicapital Corporation
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de marzo de 2023
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Nota</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Contribuciones de capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Reserva por conversión de moneda extranjera</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldo al 31 de marzo 2022	528,913,817	7,097,369	1,045,066,360	(29,757,938)	(4,161,759)	684,548,210	2,231,706,059	56,487,884	2,288,193,943
Impacto de la adopción NIIF 17	-	-	-	(101,713)	-	(4,340,626)	(4,442,339)	-	(4,442,339)
Saldo al 1 de abril 2022	528,913,817	7,097,369	1,045,066,360	(29,859,651)	(4,161,759)	680,207,584	2,227,263,720	56,487,884	2,283,751,604
Utilidad neta	-	-	-	-	-	442,818,968	442,818,968	11,982,561	454,801,529
Otro resultado integral, neto de impuestos									
Remediación de pasivos por beneficios definidos	-	-	-	-	(13,791,167)	-	(13,791,167)	-	(13,791,167)
Impuesto sobre otras utilidades integrales	-	-	-	-	3,237,891	-	3,237,891	-	3,237,891
Cambio por conversión de moneda derivado del proceso de conversión	-	-	-	(29,304,784)	-	-	(29,304,784)	246,766	(29,058,018)
Total otro resultado integral	-	-	-	(29,304,784)	(10,553,276)	-	(39,858,060)	246,766	(39,611,294)
Total de utilidades integrales del año	-	-	-	(29,304,784)	(10,553,276)	442,818,968	402,960,908	12,229,327	415,190,235
Transacciones con propietarios de la Compañía									
Contribuciones y distribuciones									
Intercambio de acciones	28 (a)	388,003	-	-	-	-	388,003	(388,003)	-
Dividendos	28 (b)	-	-	-	-	(160,310,152)	(160,310,152)	(6,463,895)	(166,774,047)
Incremento en reservas	28 (c)	-	-	75,617,466	-	(75,617,466)	-	-	-
Constitución de provisión dinámica	39	-	-	23,288,417	-	(23,288,417)	-	-	-
Incremento en reserva riesgo país	28 (e)	-	-	8,081,630	-	(8,081,630)	-	-	-
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía		388,003	-	106,987,513	-	(267,297,665)	(159,922,149)	(6,851,898)	(166,774,047)
Saldos al 31 de marzo de 2023		<u>529,301,820</u>	<u>7,097,369</u>	<u>1,152,053,873</u>	<u>(59,164,435)</u>	<u>855,728,887</u>	<u>2,470,302,479</u>	<u>61,865,313</u>	<u>2,532,167,792</u>

Las notas que se acompañan son una parte integral de estos estados financieros consolidados.

Bicapital Corporation**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por los 9 meses terminados el 31 de diciembre 2023 y por los años terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	31 de diciembre de 2023	31 de marzo de 2023 Re expresado	1 de abril de 2022 Re expresado
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Utilidad neta		380,872,437	454,801,529	400,563,790
Ajustes por:				
Provisión para pérdidas en activos financieros		119,832,784	67,000,161	75,555,880
Depreciación	34	25,635,289	32,356,082	30,358,363
Depreciación de activos por derecho de uso	34	7,800,619	10,279,856	9,732,599
Amortización	34	10,448,298	10,992,922	10,492,618
Beneficios a empleados	26	14,837,519	17,599,218	15,737,691
Ingreso por intereses	31	(1,381,720,917)	(1,535,214,740)	(1,328,240,338)
Gasto por intereses	31	590,533,022	626,012,966	530,428,674
Ganancias no realizadas por conversión de moneda		(9,619,882)	(33,750,215)	(50,980,700)
(Ganancia) y pérdida en venta de propiedad y equipo	35	(671,167)	(562,547)	515,673
Pérdida por activos mantenidos para la venta		596,802	1,348,229	1,022,892
Método de participación de asociada	17	(5,524,697)	-	-
Gasto de impuesto sobre la renta	36	60,281,995	74,244,506	50,671,797
Sub-total		(186,697,898)	(274,892,033)	(254,141,061)
Cambios en:				
Préstamos, neto	6	(2,509,803,846)	(2,231,409,098)	(1,988,397,914)
Otras cuentas por cobrar, neto	8	(44,078,729)	2,489,549	84,736,705
Gastos pagados por anticipado	10	(33,186,896)	(61,802,014)	(49,610,066)
Cuentas por cobrar reaseguradoras		(38,518,954)	2,555,389	236,828,939
Fondos restringidos		(33,496,577)	(33,695,609)	(51,530,927)
Activos mantenidos para la venta		5,956,151	12,125,057	17,707,368
Otros activos	17	(41,344,586)	(58,141,731)	(18,086,509)
Depósitos de clientes	18	1,025,478,241	1,717,370,167	2,349,771,787
Cuentas por pagar e ingresos diferidos	22	(17,022,427)	52,998,441	113,641,909
Reservas de seguro		-	-	(341,978,704)
Provisiones	25	(4,973,908)	7,272,208	9,519,571
Beneficios a empleados	26	(7,262,927)	(10,913,952)	(7,173,631)
Cuentas por pagar reaseguradoras		1,234,082	(8,831)	(51,309,021)
Activos por contratos de seguro	23	(7,042,320)	(1,137,281)	(7,932,469)
Activos por contratos de reaseguro	23	(27,039,875)	4,052,149	(80,216,001)
Pasivos por contratos de seguro	23	38,777,251	4,291,139	108,294,061
Pasivos por contratos de reaseguro	23	15,986,836	3,851,908	7,816,957
Sub-total		(1,676,338,484)	(590,102,509)	332,082,055
Intereses recibidos		1,396,455,126	1,531,311,254	1,323,604,950
Intereses pagados		(534,307,915)	(541,888,511)	(484,939,986)
Intereses pagados por pasivos por arrendamientos		(5,118,197)	(6,590,557)	(7,146,530)
Impuesto sobre la renta pagado		(69,515,190)	(82,108,980)	(63,418,723)
Sub-total		787,513,824	900,723,206	768,099,711
Efectivo neto (utilizado en) generado por actividades de operación		(1,075,522,558)	35,728,664	846,040,705

(Continúa)

Bicapital Corporation

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los 9 meses terminados el 31 de diciembre 2023 y por los años terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u> Re expresado	<u>1 de abril de</u> <u>2022</u> Re expresado
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisición de inversiones en valores		(143,116,129)	(8,012,147,913)	(9,404,483,029)
Redención de inversiones en valores		354,461,664	8,190,425,263	9,065,929,722
Adquisición de propiedades y equipo	12	(59,049,604)	(42,817,251)	(40,631,073)
Producto por venta de propiedades y equipo		3,717,610	1,763,421	(101,337)
Adquisición de activos intangibles	14	(61,609,522)	(14,732,591)	(15,562,480)
Enajenación de activos intangibles	14	55,664	-	-
Inversión en asociada		(52,182,213)	-	-
Adquisición de subsidiaria, neta de efectivo adquirido		-	-	(20,849,760)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de inversión		42,277,470	122,490,929	(415,697,957)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Aporte de capital	28(a)	50,000,010	-	-
Emisión de acciones en tesorería	28(a)	127,195	-	-
Dividendos pagados		(174,976,146)	(166,774,047)	(135,930,013)
Producto de financiamientos recibidos	19(b)	9,671,771,056	12,173,504,943	7,759,333,750
Pago de financiamientos recibidos	19(b)	(8,936,499,670)	(11,822,449,797)	(7,182,261,202)
Emisión de instrumentos de deuda	19(b)	350,330,390	5,017,546,345	12,579,706,113
Pago de instrumentos de deuda	19(b)	(170,939,584)	(5,370,813,540)	(12,991,296,402)
Pago de pasivos por arrendamientos	19(b)	(4,826,575)	(6,202,088)	(5,485,818)
Producto de acuerdos de reporte	19(b)	5,956,277,174	1,164,266,561	864,840
Repago de acuerdos de reporte	19(b)	(5,710,528,267)	(884,858,599)	(41,015,205)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de financiamiento		1,030,735,583	104,219,778	(16,083,937)
(Disminución) incremento en efectivo y equivalentes de efectivo, neto		(2,509,505)	262,439,371	414,258,811
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Al inicio del año		3,149,778,668	2,933,617,930	2,508,017,892
Efecto de fluctuación de tasas de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos		(9,525,370)	(46,278,633)	11,341,227
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	3,137,743,793	3,149,778,668	2,933,617,930

Las notas que se acompañan son una parte integral de estos estados financieros consolidados.

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los 9 meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y por el año terminado en marzo 2023

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Información general

Bicapital Corporation ("Bicapital") fue constituida de conformidad a las leyes de la República de Panamá el 15 de noviembre de 2006 por un período de tiempo indefinido como una compañía tenedora de acciones. La oficina registrada de la Compañía está localizada en avenida Samuel Lewis, Calle No. 57, Obarrio, Panamá, República de Panamá.

Bicapital Corporation ha sido establecida como una compañía tenedora de acciones de subsidiarias que están involucradas principalmente en la banca de inversión, banca comercial y actividades de banca de consumo y en la prestación de servicios de gestión de activos a través de las instituciones bancarias y en las actividades de seguros. Las empresas en que actualmente tiene participación accionaria Bicapital Corporation, operan en las Repúblicas de Guatemala, Honduras, El Salvador, Bahamas, Panamá y los Estados Unidos de América. La sede principal de Banco Industrial, S. A. (principal subsidiaria en los estados financieros consolidados) es 7ª. Avenida 5-10, Zona 4, Centro Financiero, Guatemala, República de Guatemala.

Los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y marzo 2023 y 2022, comprenden Bicapital y empresas en que actualmente tiene participación accionaria (en conjunto se refieren como la "Compañía" o individualmente como "Subsidiarias de la Compañía") (ver nota 3 (a) (ii)).

Una reestructuración corporativa se llevó a cabo a partir del 2007, lo que desencadenó una oferta de canje de valores, extendiéndose perpetuamente, lo cual consiste en el derecho de los accionistas de Banco Industrial, S. A. ("el Banco") para intercambiar sus acciones por acciones comunes de Bicapital Corporation. Por cada acción común del Banco, los accionistas tienen derecho a recibir dos (2) acciones comunes disponibles de Bicapital Corporation. Al 31 de diciembre de 2023, los accionistas del Banco han intercambiado hasta el 98.24% (31 de marzo de 2023: 98.22%) de sus acciones.

(2) Base de preparación**(a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados de acuerdo con las Normas ("NIIF"), tal y como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas NIIF).

La administración de la Compañía prepara los estados financieros consolidados sobre la base de que la Compañía tiene los recursos adecuados para continuar en operación, siendo la base contable de empresa en funcionamiento adecuada.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 12 de mayo de 2023 aprobó, mediante resolución No. 15-2023 el cambio de período contable de Bicapital Corporation de enero a diciembre de cada año (el período anterior que se utilizaba era de abril de un año a marzo del siguiente año); siendo el período de abril a diciembre 2023 un período extraordinario de 9 meses, por lo que los importes presentados en los estados financieros no son totalmente comparables con el año anterior, sin embargo, para efectos comparativos se presenta el Estado Consolidado de Resultados Proforma (ver nota 40).

El 21 de febrero de 2024, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó la emisión de los estados financieros consolidados.

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, excepto por los siguientes rubros materiales:

Rubro	Base de medición
Activos mantenidos para la venta	Al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de ventas.
Instrumentos de capital a valor razonable	Valor razonable con cambios en resultados.
Inversiones en asociadas	Método de participación.
Pasivo por beneficios a empleados	Valor razonable de los activos del plan menos el valor presente de la obligación.

(c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía ha utilizado el dólar de los Estados Unidos de América ("dólares" o "US\$") como la moneda de presentación de estos estados financieros consolidados; sin embargo, la moneda funcional de Bicapital Corporation es el Quetzal de Guatemala ("Quetzal" o "Q").

A pesar de que existen importantes préstamos concedidos y pasivos contratados en dólares, el Quetzal es la moneda que predomina en el ambiente económico en el que opera la Compañía. Del mismo modo, los principales flujos de efectivo por los bienes y servicios establecidos, impuestos y otras obligaciones están en quetzales.

Excepto cuando se indique lo contrario, todas las cantidades se han redondeado a la unidad más próxima.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(d) *Uso de estimaciones y juicios*

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas NIIF requiere que la administración realice una serie de juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y los saldos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y supuestos.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el que se revisan las estimaciones y en períodos futuros afectados.

La información sobre juicios críticos y estimaciones aplicadas en políticas contables que tienen el efecto más significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados se revelan en las siguientes notas:

Nota 3 (c)(i) – clasificación de activos financieros;

Nota 3 (k)(i) – deterioro de instrumentos financieros;

Nota 3 (k)(ii) – deterioro de plusvalía;

Nota 3 (m) – medición de las obligaciones por beneficios definidos;

Nota 3 (q) – Impuesto sobre la renta.

La administración utiliza el modelo de control de acuerdo con la NIIF 10, para determinar si existen indicadores de control sobre subsidiarias participadas (ver nota 3 (a) (ii)).

(a) *Deterioro estimado de la plusvalía*

La Compañía prueba anualmente si la plusvalía ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe en la nota 3 (i).

La Compañía ha determinado el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo menores que son Banco del País, S. A. y Seguros del País, S. A., para la plusvalía de Grupo Banpaís aplicando el método del valor razonable menos los costos de venta. Para calcular el valor razonable se utiliza un modelo de valuación adecuado que tiene en cuenta diversos factores, tales como, la utilidad neta, los múltiplos de precio-utilidad, entre otros. Los cálculos se corroboran mediante múltiplos de valuación y otros indicadores de valor razonable disponibles en el mercado (nivel 2).

Banco Industrial, S. A. efectuó la compra de las operaciones de Banco de Occidente en 2006. Producto de esa transacción y en consistencia con las NIIF's, se reconoció la plusvalía asociada con el exceso de precio pagado en la compra, la cual reflejó las expectativas del comprador respecto a las sinergias esperadas. Las operaciones de Banco Occidente se encuentran fusionadas en Banco Industrial, S. A. por lo que se define como unidad generadora de efectivo a las operaciones totales del Banco.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Para el estudio la premisa de valor (el principio fundamental) utilizada en el análisis de valor, es el valor razonable. Existen dos métodos principales para el análisis de múltiplos de mercado, compañías comparables y transacciones recientes. En la aplicación de la metodología de compañías comparables se analizaron múltiplos basados en información operativa de empresas que cotizan sus acciones en las bolsas internacionales, cuyo negocio es similar al del Banco. En la aplicación de la metodología de transacciones comparables se analizaron múltiplos basados en información pública de transacciones recientes, cuyo negocio es similar al del Banco.

(b) Impuesto corriente y diferido

La Compañía está sujeta al pago de impuestos en diferentes jurisdicciones. Las estimaciones se realizan a través de una proyección de impuestos para determinar la provisión para impuestos y pasivos resultantes de la estimación reconocida. Cuando el resultado fiscal final es diferente de las cantidades que se registraron, las diferencias impactarán la provisión para impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en que se realiza dicha determinación (ver nota 3 (q)).

(c) Clasificación de los activos financieros

La Compañía determina la clasificación de los activos financieros según NIIF 9, la Compañía utilizó su juicio para evaluar el modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y de si los términos contractuales del activo financiero son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

(d) Deterioro de instrumentos financieros

La Compañía revisa sus activos financieros en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera para determinar si el riesgo de crédito sobre el activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y utiliza su juicio para la incorporación de información prospectiva en la medición de pérdida crediticia esperada.

(e) Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Compañía revisa en sus estados financieros consolidados, si el reconocimiento o medición de honorarios e ingresos por comisiones genera impacto alguno en la prestación de servicios de la Compañía; la evaluación realizada determinó que el valor razonable y los precios de venta independientes de los servicios son, en términos generales similares, por lo que la aplicación de la NIIF 15 no genera diferencias significativas en el reconocimiento de los mismos, similar situación para las comisiones devengadas por subsidiarias no financieras.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

*(f) Operaciones de seguro y reaseguro***A. Flujos de efectivo de cumplimiento**

Los flujos de efectivo de cumplimiento comprenden:

- Estimación de los flujos de efectivo futuros;
- Un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero y los riesgos financieros relacionados con los flujos de efectivo futuros, en la medida en que los riesgos financieros no se incluyan en las estimaciones de los flujos de efectivo futuros; y
- Un ajuste de riesgo para los riesgos no financieros.

El objetivo de la Compañía al estimar los flujos de efectivo futuros es determinar el valor esperado de un rango de escenarios que reflejen toda la gama de posibles resultados. Los flujos de efectivo de cada escenario se descuentan y ponderan por la probabilidad estimada de ese resultado para obtener un valor presente esperado. Si existen interdependencias significativas entre los flujos de efectivo que varían en función de los cambios en las variables del mercado y otros flujos de efectivo, la Compañía utiliza técnicas de modelización estocástica para estimar el valor presente esperado. La modelización estocástica supone la proyección de los flujos de efectivo futuros en un gran número de posibles escenarios económicos para variables de mercado como los tipos de interés y los rendimientos de las acciones.

i. Estimación de los flujos de efectivo futuros

Al estimar los flujos de efectivo futuros, la Compañía incorpora, de manera imparcial, toda la información razonable y sustentable de que se dispone sin costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación del informe. Esta información incluye datos históricos internos y externos sobre reclamaciones y otras experiencias, actualizados para reflejar las expectativas actuales de los acontecimientos futuros.

Las estimaciones de los flujos de efectivo futuros reflejan la perspectiva de la Compañía sobre las condiciones actuales en la fecha de presentación del informe, siempre que las estimaciones de cualesquiera variables de mercado relevantes sean congruentes con los precios de mercado observables para esas variables.

Al estimar los flujos de efectivo futuros, la Compañía tiene en cuenta las expectativas actuales de acontecimientos futuros que podrían afectar a esos flujos de efectivo. Sin embargo, las expectativas de futuros cambios en la legislación que modificaría o cumpliría una obligación actual o crearía nuevas obligaciones en virtud de los contratos existentes no se tienen en cuenta hasta que se promulgue el cambio de legislación. La Compañía deriva los supuestos del costo de inflación de la diferencia entre los rendimientos nominales y los Bonos del Estado vinculados a la inflación.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Los flujos de efectivo dentro de los límites de un contrato se relacionan directamente con el cumplimiento del contrato, incluidos aquellos respecto de los cuales la Compañía tiene facultades discrecionales en cuanto a la cuantía o calendario. Entre ellas figuran los pagos a los tenedores de las pólizas (o en su nombre), los flujos de efectivo por la adquisición de seguros y otros gastos que se efectúan para el cumplimiento de los contratos.

Los flujos de efectivo por la adquisición de seguros se derivan de las actividades de venta, suscripción y puesta en marcha de un grupo de contratos que son directamente atribuibles a la cartera de contratos a la que el grupo pertenece.

Otros gastos que se realizan para cumplir los contratos son:

- Los gastos de gestión de reclamaciones, mantenimiento y administración;
- Comisiones recurrentes pagaderas a plazos de primas por cobrar dentro de los límites del contrato;
- Los costos que la Compañía incurrirá en la prestación de servicios de inversión;
- Los costos en que incurrirá la Compañía al realizar actividades de inversión en la medida en que las lleve a cabo para aumentar los beneficios de la cobertura de seguro para los tenedores de las pólizas generando un rendimiento de la inversión del que se beneficiarán los asegurados si se produce un evento asegurado; y
- El impuesto sobre la renta y otros gastos imputables específicamente a los asegurados en los términos de los contratos.

Los flujos de efectivo por la adquisición de seguros y otros gastos que se efectúan para cumplir los contratos comprenden tanto los gastos directos como una asignación de gastos generales fijos y variables.

Los flujos de efectivo se atribuyen a las actividades de adquisición, otras actividades de cumplimiento y otras actividades a nivel de la entidad local utilizando técnicas de distribución de costos. Los flujos de efectivo atribuibles a las actividades de adquisición y otras actividades de cumplimiento se asignan a grupos de contratos utilizando métodos sistemáticos y racionales y se aplican sistemáticamente a todos los costos que tienen características similares. La Compañía generalmente asigna los flujos de efectivo por la adquisición de seguros a los grupos de contratos sobre la base de las primas totales de cada grupo, los gastos de tramitación de reclamaciones sobre la base del número de reclamaciones de cada grupo y los gastos de mantenimiento y administración sobre la base del número de contratos en vigor dentro de cada grupo. Los demás gastos se reconocen en el resultado a medida que se incurren.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

ii. Límites del contrato

La evaluación del límite del contrato, que define cuales flujos de efectivo futuros se incluyen en la medición de un contrato, requiere el juicio y la consideración de los derechos y obligaciones sustantivas de la Compañía en virtud del contrato.

Contratos de seguro	Algunos contratos de seguro a plazo emitidos por la Compañía tienen plazos anuales que se garantiza que sean renovables cada año. La Compañía determina que los flujos de efectivo relacionadas con las futuras renovaciones (es decir, los términos renovables garantizados) de estos contratos están fuera de los límites del contrato. Esto se debe a que la prima cobrada por cada año refleja las expectativas de la Compañía en cuanto a su exposición al riesgo para ese año y, sobre renovación, la Compañía puede reajustar la prima para reflejar los riesgos reevaluados para el próximo año basada en la experiencia en materia de reclamaciones y las expectativas de la cartera respectiva. Cualquier renovación del contrato se trata como un nuevo contrato y se reconoce, separadamente del contrato inicial, cuando se cumplan los criterios de reconocimiento.
---------------------	---

Contratos de reaseguro	Cada uno de los contratos de reaseguro de cuota parte de la Compañía tiene una duración anual, cubre los contratos subyacentes emitidos dentro del plazo sobre la base de la asunción de riesgos y otorga derechos unilaterales tanto a la Compañía como al reasegurador para poner fin a la cesión de nuevos negocios en cualquier momento mediante un preaviso de tres meses a la otra parte. En el momento del reconocimiento inicial, se determina que los flujos de efectivo dentro del límite del contrato de reaseguro son los que se derivan de los contratos subyacentes que la Compañía espera emitir y ceder en virtud del contrato de reaseguro en los tres meses siguientes. Posteriormente, los flujos de efectivo esperados más allá del final de este período de notificación inicial se consideran flujos de efectivo de los nuevos contratos de reaseguro y se reconocen, independientemente del contrato inicial, ya que se encuentran dentro del período de notificación de tres meses renovables.
------------------------	--

Cada uno de los contratos de reaseguro de exceso de pérdidas y de stop loss de la Compañía tiene un plazo y cubre las reclamaciones de los contratos subyacentes incurridas dentro del año. Los flujos de efectivo dentro de los límites del contrato son los que se derivan de las reclamaciones subyacentes realizadas durante el año.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

iii. Vida riesgo a término y Vida ahorro universal

Los supuestos sobre mortalidad/longitud, morbilidad y comportamiento de los asegurados que se utilizan en la estimación de los flujos de efectivo futuros se desarrolla por tipo de producto a nivel de entidad local, reflejando las recientes experiencias y los perfiles de los asegurados dentro de un grupo de contratos de seguros.

Los supuestos de mortalidad, longevidad y morbilidad se elaboran generalmente utilizando una mezcla de datos de mortalidad, tendencias de la industria y la experiencia reciente de la entidad local. Se supervisa la experiencia a través de estudios regulares, cuyos resultados se reflejan tanto en el precio de los nuevos productos como en la medición de los contratos existentes.

El comportamiento de los tomadores de la póliza es un supuesto clave en la medición de algunos contratos de seguros de vida. Cada tipo de comportamiento de los tomadores de la póliza se estima por tipo de producto, basándose en tendencias en la experiencia reciente.

Para los contratos de vida universal, las tasas de crédito y las tasas de descuento, la medida en que los porcentajes de participación superan los porcentajes mínimos de participación son supuestos clave para medir esos contratos.

Las tasas de crédito estimadas asumidas y los porcentajes de participación se basan generalmente en las tasas y porcentajes reales aplicados en el año en curso. Las tasas de crédito aplicadas varían según los productos y las entidades de la Compañía. En el entorno económico actual, las cantidades acreditadas suelen estar determinadas por las garantías de los tipos de interés.

Para determinar cómo identificar los cambios en los flujos de efectivo discrecionales para estos contratos, la Compañía generalmente considera que su compromiso es el retorno implícito en las estimaciones de los flujos de efectivo de cumplimiento en el reconocimiento inicial, actualizados para reflejar los supuestos actuales de riesgo financiero.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

iv. Contratos de vida riesgo anual renovable y no vida

La Compañía estima el costo final de la liquidación de las reclamaciones incurridas, pero no pagadas en la fecha de presentación de informes anuales y el valor del salvamento y otras recuperaciones previstas mediante el examen de las reclamaciones individuales reportadas y teniendo en cuenta las reclamaciones realizadas, pero aún no notificadas. El costo final de la liquidación de reclamaciones se estima utilizando una serie de técnicas de reserva de pérdidas - por ejemplo, chain-ladder y Bornhuetter-Ferguson. Estas técnicas asumen que la propia experiencia de la Compañía, en materia de reclamaciones, es indicativa de las futuras pautas de desarrollo de las reclamaciones y, por lo tanto, del costo final de las mismas. El coste final de la liquidación de las reclamaciones se estima por separado para cada zona geográfica y línea de negocio, excepto en el caso de las grandes reclamaciones, que se evalúan por separado de otras reclamaciones.

Los supuestos utilizados, incluidos los ratios de pérdidas y la inflación de las reclamaciones futuras, se derivan implícitamente de los datos históricos sobre la evolución de las reclamaciones en los que se basan las proyecciones, aunque se aplica el criterio de evaluar en qué medida las tendencias pasadas podrían no aplicarse en el futuro y se espera que surjan tendencias futuras.

v. Tasas de descuento

Todos los flujos de efectivo se descuentan utilizando curvas de rendimiento sin riesgo, ajustadas para reflejar las características de los flujos de efectivo y la liquidez de los contratos de seguro. La subsidiaria de Guatemala generalmente determina las tasas libres de riesgo utilizando las curvas de rendimiento de los bonos del Estado de Guatemala publicadas por la Bolsa de Valores Nacional (BVN) de Guatemala y para la subsidiaria de Honduras generalmente determina las tasas libres de riesgo utilizando las curvas de rendimiento de los Swaps de precios medios observados para los bancos con calificación AA, ajustada por el riesgo de crédito del Banco. La curva de rendimiento se interpola entre el último punto de datos de mercado disponible y un tipo de interés futuro final, que refleja el tipo de interés real a largo plazo y las expectativas de inflación. Para mercados en los que no hay una curva de rendimiento de intercambio fiable, se utilizan los rendimientos de los bonos del Estado. Aunque la tasa de avance final está sujeta a revisión, se espera que sea estable y sólo cambiaría sobre cambios significativos en las expectativas a largo plazo. Para reflejar las características de liquidez de los contratos de seguro, las curvas de rendimiento sin riesgo se ajustan por una prima de iliquidez.

Para propósitos de la estimación aplicada se calculó con base en la curva soberana de Guatemala; incluyendo un 50% de la prima de iliquidez debido a que son productos temporales tradicionales considerados como semilíquidos.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Los flujos de efectivo que varían en función de los rendimientos de cualquier elemento financiero subyacente se ajustan para tener en cuenta el efecto de esa variabilidad utilizando técnicas de medición sin riesgo y se descuentan utilizando las tasas sin riesgo, ajustadas para tener en cuenta la iliquidez.

Cuando el valor presente de los flujos de efectivo futuros se estima mediante la modelización estocástica, los flujos de efectivo se descuentan a tasas específicas de cada situación, calibradas, en promedio, como las tasas libres de riesgo ajustadas por la iliquidez.

vi. Ajustes de riesgo para los riesgos no financieros

Los ajustes de riesgo para los riesgos no financieros se determinan para reflejar la compensación que la entidad emisora individual requeriría para soportar los riesgos no financieros, por separado para los contratos de seguros de vida y otros contratos, y se asignan a grupos de contratos sobre la base de un análisis de los perfiles de riesgo de los grupos. Los ajustes de riesgo para el riesgo no financiero reflejan los beneficios de la diversificación de los contratos emitidos por la entidad, de manera que sea compatible con la compensación que ésta requeriría y que refleje su grado de aversión al riesgo, y los efectos de los beneficios de la diversificación se determinan utilizando una técnica de matriz de correlación.

La Compañía ha decidido que el ajuste del riesgo no financiero sea el mismo que el de la entidad emisora individual.

Los ajustes de riesgo para los riesgos no financieros se determinan mediante las siguientes técnicas:

- contratos de vida riesgo anual renovable y no vida: una técnica de nivel de confianza;
- contratos de vida riesgo a término y vida ahorro universal: una técnica de nivel de confianza o costo de capital

Para determinar los ajustes del riesgo no financiero de los contratos de reaseguro, la Compañía aplica estas técnicas tanto brutas como netas de reaseguro y obtiene el importe del riesgo que se transfiere al reasegurador como la diferencia entre los dos resultados.

Aplicando una técnica de nivel de confianza, la Compañía estima la distribución de probabilidad del valor presente esperado de los flujos de efectivo futuros de los contratos de seguro en cada fecha de presentación de informes anuales y calcula el ajuste de riesgo para el riesgo no financiero como el exceso del valor en riesgo en el percentil 75 (el nivel de confianza objetivo) sobre el valor presente esperado del flujo de efectivo futuro.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Aplicando una técnica de costo de capital, la Compañía determina el ajuste de riesgo para los riesgos no financieros aplicando una tasa de costo de capital al monto de capital requerido para cada fecha futura de informe y descontando el resultado utilizando tasas libres de riesgo ajustadas por iliquidez. El capital necesario se determina estimando la distribución de probabilidad del valor presente del efectivo futuro de los contratos de seguro en cada fecha futura de presentación de informes y calculando el capital que la Compañía tendría que cumplir con sus obligaciones contractuales de pagar las reclamaciones y los gastos que se produzcan por encima de la duración de los contratos a un nivel de confianza del 70%. La tasa de costo del capital representa la recompensa adicional que los inversionistas requerirían para la exposición al riesgo no financiero.

B. Margen de servicio contractual

i. Determinación de las unidades de cobertura

El MSC de un grupo de contratos se reconoce en el resultado para reflejar los servicios prestados en cada año en función del número de unidades de cobertura proporcionadas en el año, lo que se determina considerando para cada contrato la cantidad de prestaciones proporcionadas y su período de cobertura previsto. Las unidades de cobertura se revisan y actualizan en cada fecha de presentación de informes.

La Compañía determina la cantidad de los beneficios proporcionados en virtud de cada contrato de la siguiente manera.

Producto	La base para determinar la cantidad de beneficios proporcionados
• Vida riesgo a término	En función a la vigencia del contrato.
• Vida universal	En función a la vigencia del contrato.
• Reaseguro de cuota parte	La misma base que los contratos subyacentes, incluyendo los nuevos negocios esperados dentro de los límites del contrato de reaseguro
• Exceso de pérdida y reaseguro de “stop loss”	La misma base que los contratos subyacentes, incluyendo los nuevos negocios esperados dentro de los límites del contrato de reaseguro
• Catastrófico de vida (Honduras)	Monto esperado de reclamaciones subyacentes que se cubrirán en cada período

Para los contratos de seguro que proporcionan tanto cobertura de seguro como servicios de inversión, la evaluación de la cantidad de beneficios implica determinar la ponderación relativa de los beneficios que estos servicios proporcionan al tenedor de la póliza, determinando cómo cambian los beneficios proporcionados por cada servicio a lo largo del período de cobertura y agregando esos diferentes beneficios.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Para determinar la ponderación relativa de los beneficios proporcionados por la cobertura de seguro y los servicios de inversión, la Compañía considera generalmente los precios de venta de los servicios si éstos se han ofrecido de forma independiente y ajusta la cantidad de beneficios para cada servicio en proporción a esos precios de venta independientes.

ii. Opción de mitigación de riesgos

La Compañía utiliza contratos de reaseguros para mitigar el riesgo financiero derivado de las garantías de capital en ciertos contratos de anualidades variables de conformidad con su objetivo de gestión de riesgos y estrategia para mitigar el riesgo financiero. Existe una compensación económica entre los contratos de seguro y los elementos de mitigación de riesgos, y el riesgo crediticio no domina la compensación económica.

C. Componentes de inversión

La Compañía identifica el componente de inversión de un contrato determinando la cantidad que se le exigirá que reembolse al asegurado en todos los casos en que se trate de una sustancia comercial. Estos incluyen las circunstancias en las que se produce un evento asegurado o el contrato madura o se termina sin que ocurra un evento asegurado. Los componentes de la inversión se excluyen de los ingresos del seguro y de los gastos del servicio de seguros.

Los contratos de vida universal tienen valores de rescate explícitos. El componente de inversión excluido de los ingresos por seguros y de los gastos del servicio de seguros se determinan como el valor de rescate especificado en las condiciones contractuales menos los honorarios acumulados y los cargos por entrega.

Los demás contratos de la Compañía no contienen componentes de inversión.

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(3) Políticas de contabilidad materiales

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación se han aplicado consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) Base de consolidación*i. Participación no controladora*

La participación no controladora se mide con base en la participación proporcional de los instrumentos de propiedad actuales en los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida. Los cambios en las participaciones de propiedad de la Compañía en subsidiarias, que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan dentro del patrimonio.

ii. Subsidiarias

Las subsidiarias son sociedades controladas por la Compañía. La Compañía controla una subsidiaria siempre que sea expuesto a, o tiene derecho a, rendimientos variables, debido a su involucramiento en dicha subsidiaria y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través del poder sobre la misma. La Compañía reevalúa si tiene control y si hay cambios en uno o más de los elementos de control. Los estados financieros de las subsidiarias, como se describe a continuación, se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el control inicia hasta la fecha en que cesa el mismo.

Las políticas contables de las subsidiarias han sido cambiadas cuando es necesario alinearlas con las políticas adoptadas por la Compañía.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Las empresas en las que la Compañía tiene participación accionaria, directa o indirecta a través de sus subsidiarias, son las siguientes:

		Participación controladora	
		<u>31 de diciembre de</u>	<u>31 de marzo de</u>
<u>Actividad bancaria</u>	<u>País</u>	<u>2023</u>	<u>2023</u>
Banco Industrial, S. A. (“el Banco”)	República de Guatemala	98.24%	98.22%
Westrust Bank (International) Limited (“el Banco Off-shore ”)	Mancomunidad de las Bahamas	98.24%	98.22%
Banco del País, S. A. (“BANPAIS”)	República de Honduras	91.28%	91.28%
Banco Industrial de El Salvador, S. A. (“BIESA”)	República de El Salvador	98.41%	98.40%
Financiera Industrial, S. A. (“la Corporación Financiera”)	República de Guatemala	98.25%	98.24%
Bi Bank, S. A.	República de Panamá	100.00%	100.00%
<u>Otros servicios financieros no bancarios:</u>			
Mercado de Transacciones, S. A. (“la Casa de Bolsa”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Almacenadora Integrada, S. A. (“la Compañía de Almacenamiento”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Almacenes Generales, S. A. (“ALGESA”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Almacenadora Guatemalteca, S. A. (“ALMAGUATE”)	República de Guatemala	99.92%	99.92%
Operaciones de Consumo, S. A. (“OPERCOMSA”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Operaciones de Consumo, S. A. de C. V. El Salvador	República de El Salvador	100.00%	100.00%
Operaciones de Consumo, S. A. Panamá	República de Panamá	100.00%	100.00%
Contecnica, S. A. (la “Compañía de tarjeta de Crédito”)	República de Guatemala	99.65%	99.64%
<u>Seguros y garantías:</u>			
Seguros El Roble, S. A. (“la Compañía de Seguros”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Fianzas El Roble, S. A. (“la Compañía de Fianzas de Seguro ”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Seguros del País, S. A. (“SEGPAIS”)	República de Honduras	91.28%	91.28%
<u>Administración de bienes raíces:</u>			
Computación Empresarial BRL, S. A. (“BRL”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Implementación de Negocios, S. A. de C. V. (“IMDENE”)	República de El Salvador	100.00%	100.00%

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

		Participación controladora	
		31 de diciembre de	31 de marzo de
<u>Corredores de seguros:</u>	<u>País</u>	<u>2023</u>	<u>2023</u>
La Interamericana de Ajustes, S. A. ("la Interamericana")	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Caribbean Corporation, S. A. ("CARIBBEAN")	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Agencia de Seguros y Fianzas, Contratos de Seguros y Fianzas, S. A. ("CONFIANSA")	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Agencia de Seguros y Fianzas Innovadores, S. A. ("INNOVA")	República de Guatemala	100.00%	100.00%
<u>Compañías tenedoras:</u>			
Nilheim Properties, Inc.	República de Panamá	100.00%	100.00%
Nayo Finance, Ltd.	Islas Vírgenes Británicas	100.00%	100.00%
Caixamite International, Inc.	República de Panamá	100.00%	100.00%
Exclusive Capital, Inc.	República de Panamá	100.00%	100.00%
Life Tec, Corp. ("Life Tec")	República de Panamá	100.00%	100.00%
Centric Project, Corp. ("Centric Project")	República de Panamá	100.00%	100.00%
Islamar Group, S. A. ("Islamar")	República de Panamá	100.00%	100.00%
BCC Private Equity, S. A.	República de Panamá	100.00%	100.00%
BCC Infrastructure, S. A.	República de Panamá	100.00%	100.00%
BCC Energy, S. A.	República de Panamá	72.00%	100.00%
BCC Investments, S. A.	República de Panamá	100.00%	100.00%
Bowtie Tech, S. A. Panamá	República de Panamá	100.00%	100.00%
Arscott Square Limited	Inglaterra	72.00%	0.00%
<u>Empresas de servicios de apoyo:</u>			
Data Centro, S. A. ("Data Centro")	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Corporación T, S. A. ("Corporación T")	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Corporación T Honduras, S. A. ("Corporación T Honduras")	República de Honduras	100.00%	100.00%
Corporación T, S. A. de C. V. ("Corporación T El Salvador")	República de El Salvador	100.00%	100.00%
Servicios Jurídicos, S. A. ("SERJURSA")	República de Guatemala	100.00%	100.00%

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Empresas de servicios de apoyo:</u>	<u>País</u>	<u>Participación controladora</u>	
		<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>
Q, S. A. (“QSA”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Leasing Solution, S. A. (“Leasing Solution”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Consolidación Integrada, S. A. (“COINTEGRA”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Leasing Industrial, S. A. (“Leasing Industrial”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Desarrollo Provincial, S. A. (“Desarrollo Provincial”)	República de Panamá	100.00%	100.00%
Negocios Corporativos B&R, S. A. (“B&R”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Servicios Contables y Mercantiles de Guatemala, S. A. (“COMSERSA”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Representaciones Excelsior, S. A. (“Excelsior”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Negociaciones Rayo, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Sistecnica, S. A. (“Sistecnica”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Proyectos Estratégicos e Innovadores, S. A. (“PRESISA”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Inversiones y Servicios Hércules, S. A. (“Inversiones y Servicios Hércules”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Global Equity Finance Co. (Global Equity”)	República de Panamá	100.00%	100.00%
Desarrollos Inmobiliarios Innovadores, S. A. (“INMOINSA”)	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Inversiones Comerciales, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Money Suply Activities Corp.	República de Panamá	100.00%	100.00%
Asesores de Inversiones, S. A. de C. V.	República de El Salvador	100.00%	100.00%
Fundación Corporación BI	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Bowtie Tech, S. A.	República de Guatemala	100.00%	56.54%
<u>Empresas de servicios:</u>			
Summer Island, Corp.	República de Panamá	100.00%	100.00%
Multi Advantages, Corp.	República de Panamá	100.00%	100.00%

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Empresas de servicios:</u>	<u>País</u>	<u>Participación controladora</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	<u>31 de marzo de</u>
		<u>2023</u>	<u>2023</u>
Centro de Negocios, S. A. ("Centro de Negocios")	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Corporación B, S. A. ("Corporación B")	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Fondo Dorado de Inversiones, S. A. ("FDI")	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Enbíoxpress Delaware LLC. ("Enbíoxpress")	Estados Unidos de América	100.00%	100.00%
Ainnova, S.A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Felton Commercial, S. A. ("Felton Commercial")	República de Panamá	100.00%	100.00%
Arvin Bussines Corp. ("Arvin Bussines")	República de Panamá	100.00%	100.00%
Atención BI, S. A ("Atención BI")	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Coraline Capital, Inc ("Coraline")	República de Panamá	100.00%	100.00%
Fideicomiso de Administración y Realización de Activos Excluidos de Banco de Comercio, S. A. ("FIDEICOMER")	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Guate Activos, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Guate Inmuebles y Servicios Hospitalarios, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Guate Bienes Salud, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Inversiones Regionales Corporativas de Occidente, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Empresas de servicios:</u>	<u>País</u>	<u>Participación controladora</u>	
		<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>
Bipratico, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Per Properties, Corp.	República de Panamá	100.00%	100.00%
Análisis Avanzados, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
<u>Servicios hospitalarios:</u>			
Servicios Médicos y Hospitalarios Centroamericanos, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Servicios Médicos y Hospitalarios La Paz Zona 14, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Servicios Médicos y Hospitalarios La Paz Zona 10, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Servicios Médicos y Hospitalarios La Paz Zona 11, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Servicios Médicos y Hospitalarios La Paz Zona 1, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Servicios Médicos y Hospitalarios Eskala, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Human Smart, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Spheric Network, S. A.	República de Panamá	100.00%	100.00%
Salud Siempre, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Servicios Médicos y Hospitalarios Los Altos, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Droguería Sermesa, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Traslados Hospitalarios, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Guate Urgencias, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Rescate Médico, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Servicios Médicos y Hospitalarios Carretera a El Salvador, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Servicios Médicos y Hospitalarios Costa Sur, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%
Diagnóstico Nuclear, S. A.	República de Guatemala	100.00%	100.00%

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía no tiene restricciones importantes a su capacidad para acceder o utilizar sus activos y liquidar sus pasivos distintos de los que resultan de los marcos de supervisión dentro del cual operan las empresas en las que tiene participación accionaria. Los marcos de supervisión requieren a dichas empresas mantener ciertos niveles de capital regulatorio y activos líquidos, los cuales limitan la exposición de Bicapital Corporation con terceros y establecen límites a cumplir con respecto a varias razones financieras (véase nota 4).

iii. *Transacciones eliminadas en consolidación*

Los saldos y transacciones entre “Subsidiarias del Grupo”, y cualquier ganancia y gasto surgido de las operaciones entre las mismas son eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados.

iv. *Combinación de negocios*

Las adquisiciones de negocios son contabilizadas por el método de compra. El costo de una adquisición se mide en la fecha de adquisición y representa la suma de la contraprestación transferida a su valor razonable y el importe de cualquier participación no controladora mantenida por la subsidiaria adquirida.

Cuando la Compañía adquiere un negocio, se evalúan los activos adquiridos y los pasivos asumidos para su clasificación y designación apropiada de acuerdo con los términos contractuales y también en función de las circunstancias económicas y las condiciones pertinentes en la fecha de adquisición.

Inicialmente, la plusvalía es registrada al costo y representa el exceso de la contraprestación transferida cuando se adquieren los activos y se asumen los pasivos. Los costos de transacción incurridos por la Compañía en relación con una combinación de negocios se reconocen cuando se incurre en resultados.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(b) Moneda extranjera*i. Transacciones en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a las respectivas monedas funcionales de las subsidiarias en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas extranjeras a la fecha de presentación se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios expresados en moneda extranjera que son medidos a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surgen de la conversión se registran contra los resultados del ejercicio. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en una moneda extranjera se convierten al tipo de cambio en la fecha de la transacción. Ver nota 4 para los tipos de cambio en las fechas de presentación de informes.

Para las subsidiarias constituidas en Guatemala la moneda de curso legal es el Quetzal; para las subsidiarias constituidas en las Bahamas, Panamá y El Salvador, la moneda de curso legal es el Dólar; mientras que para las subsidiarias constituidas en Honduras la moneda de curso legal es el Lempira ("Lempira" o "L").

Como la mayoría de las subsidiarias importantes operan en Guatemala, para efectos de revelación cuando en una nota se determina como "moneda nacional" se está refiriendo a que esa cantidad corresponde a quetzales guatemaltecos convertidos a dólares. El término "moneda extranjera" fue nominado para cantidades en monedas distintas al Quetzal.

ii. Conversión a la moneda de presentación

La Compañía convierte los activos y pasivos de la moneda funcional a la moneda de presentación, la cual es el dólar de Estados Unidos de América, al tipo de cambio vigente a la fecha de presentación de los informes. Los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio promedio y las cuentas de patrimonio al tipo de cambio histórico. Las diferencias en moneda extranjera derivadas del proceso de conversión se reconocen en otras utilidades integrales (Diferencias de cambio por operaciones en moneda extranjera).

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(c) Instrumentos financieros

i. Activos y Pasivos financieros

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo financiero o un pasivo financiero en su estado consolidado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Clasificación y medición – Activos financieros

La NIIF 9 contiene un enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocio en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo.

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros; a costo amortizado (CA), valor razonable con cambios en resultados (VRCR) y valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI); la Compañía clasificó todos sus activos financieros según se midan posteriormente a su: costo amortizado (CA) y valor razonable con cambios en resultados (VRCR), sobre la base del modelo de negocio de la Compañía; la misma no posee activos financieros medidos bajo VRCOUI.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados 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 a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI (valor razonable con cambio a otras utilidades integrales) 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 y al 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.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas en su reconocimiento inicial. Sin embargo, para los activos financieros mantenidos al momento de aplicación inicial, la evaluación del modelo de negocio se basó en hechos y circunstancias a la fecha. Adicionalmente, NIIF 9 permite designaciones electivas a VRCCR o VRCOUI a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VRCCR a la fecha de aplicación inicial dependiendo de los hechos y circunstancias a esa fecha.

Inversiones y Otros Activos financieros

Las inversiones y otros activos financieros son clasificados a la fecha de negociación e inicialmente medidos a valor razonable, más los costos incrementales relacionados a la transacción, excepto por las inversiones contabilizadas a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación y medición de los activos financieros refleja el modelo de negocio en el que los activos son gestionados y las características de sus flujos de efectivo.

El modelo de negocios incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

Costo amortizado

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pago de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pago de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Valor Razonable con cambios en Resultados

- En esta clasificación y medición se incluyen los otros activos financieros.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración y demás entes de supervisión y reporte. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa e informa al respecto al personal clave de la Compañía sobre el rendimiento de los distintos portafolios;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y la forma en que se administran dichos riesgos; y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Evaluación 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 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 a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. 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 consideró los términos contractuales del instrumento. Esto incluyó la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación la Compañía consideró:

- Eventos contingentes que cambiarían 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 (ej. acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, ej. revisión periódica de tasas de interés.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Habiendo realizado el análisis a los instrumentos financieros y tomando en cuenta las características de los mismos, se llegó a la conclusión de que el objetivo de la Compañía es mantener los instrumentos financieros para obtener los flujos de efectivo del capital e intereses de acuerdo a las condiciones contractuales, excepto por los instrumentos derivados y los instrumentos de capital, estos últimos se contabilizan a valor razonable con cambio en resultados, así como bajo el método de participación.

La Compañía no reclasifica sus activos financieros después de su designación inicial a menos que ocurra alguna circunstancia excepcional de donde la Compañía requiera, más no es limitativo, adquirir o vender algún portafolio de instrumentos financieros o surjan condiciones de mercado que ameriten una revaluación de los modelos de negocio. Los pasivos financieros nunca serán reclasificados. La Compañía no ha reclasificado ninguno de sus activos y pasivos financieros a la fecha de presentación del presente informe.

*Baja de activos y pasivos financieros*Activos Financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero son transferidos o en los cuales la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en resultados.

En las transacciones en las que la Compañía no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero y retiene el control sobre el activo, la Compañía continúa reconociendo el activo en la medida de su participación continua, determinada por la extensión a la que está expuesto a cambios en el valor del activo transferido.

La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración que la Compañía podría ser obligada a pagar.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

La Compañía da de baja a un pasivo financiero cuando se modifican sus términos y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce al valor razonable. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinguido y el nuevo pasivo financiero con condiciones modificadas se reconoce en resultados.

Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros solamente se compensan para efectos de presentación en el estado consolidado de situación financiera cuando la Compañía tiene un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Los ingresos y gastos son presentados sobre una base neta, sólo cuando sea permitido o requerido por una Norma NIIF, o si las ganancias o pérdidas proceden de un grupo de transacciones similares.

ii. Los instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable; los costos de transacción de origen se reconocen en resultados cuando se incurren. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son contabilizados a su valor razonable, y los cambios en dicho valor son reconocidos inmediatamente en resultados.

De acuerdo con políticas de tesorería, la Compañía no mantiene o utiliza instrumentos financieros derivados con fines de negociación.

La Compañía reconoce los activos financieros en la fecha en que se originan. Todos los activos financieros se reconocen utilizando la contabilidad de la fecha de liquidación.

iii. Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra

Son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en los cuales se tiene la obligación de recomprar los títulos valores dados en garantía, a un precio determinado. Dichas operaciones llevan implícita una diferencia de precio (tasa de interés) la cual se calcula y registra como gasto bajo el método de tasa de interés efectiva.

(Continúa)

Bicapital CorporationNotas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Los títulos valores cedidos en garantía seguirán siendo contabilizados en los estados financieros consolidados, ya que la contraparte no tendrá derecho de propiedad sobre los mismos a menos que haya incumplimiento del contrato por parte de la Compañía.

iv. Capital social

La Compañía clasifica los instrumentos de capital como pasivos financieros o instrumentos de patrimonio de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales de los instrumentos. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en los activos de una subsidiaria, una vez deducidos todos sus pasivos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio.

Los costos incrementales que son directamente atribuibles a la emisión de un instrumento de capital se deducen de la medición inicial de los instrumentos.

(d) Propiedad y equipo*i. Reconocimiento inicial*

La propiedad y equipo se registra a su costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El software adquirido que es parte integral de la funcionalidad de los equipos relacionados se capitaliza como parte de ese equipo. El costo de propiedades, mobiliario y equipo adquirido en una combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición, basado en los valores razonables de acuerdo con valuaciones realizadas por expertos independientes.

Cuando partes de un elemento de propiedad y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran contablemente como elementos separados (componentes principales) de propiedad y equipo.

Las ganancias o pérdidas derivadas de la disposición o baja de un elemento de propiedad y equipo, se determinan comparando los ingresos de disposición con el valor en libros de la propiedad y equipo y son reconocidos netos dentro de los gastos de operación y administración en resultados.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

ii. *Costos posteriores*

El costo de la sustitución de parte de un elemento de la propiedad y equipo se reconoce en el valor en libros si es probable que los beneficios económicos futuros sean incorporados como parte del flujo de la Compañía, y su costo puede ser medido con fiabilidad. El valor en libros del componente sustituido se da de baja.

iii. *Depreciación*

La depreciación es calculada sobre el costo de un activo o costo estimado menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados sobre una base de línea recta durante la vida útil estimada de cada artículo o un componente dentro de la fecha en que dicho activo está listo para su funcionamiento previsto. Los activos arrendados bajo arrendamiento financiero se deprecian entre el plazo de arrendamiento y su vida útil, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

Las tasas de depreciación anual de los distintos activos principales son las siguientes:

	<u>Tasas</u>
Edificio	2%
Mobiliario y equipo	6.67% - 10% -20%
Equipo de cómputo	20%
Equipo de comunicación	10%
Vehículos	20%
Equipo de hospitales	5% -10%
Maquinaria y herramientas	10% -25%

Las mejoras en propiedades arrendadas se deprecian sobre una base de línea recta durante la vida útil de la mejora o el término relacionado del contrato de arrendamiento.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados al cierre de cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las reparaciones menores y los costos de mantenimiento se llevan a gastos cuando se incurren.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(e) Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, y contabilizará cada componente del arrendamiento dentro del contrato como un arrendamiento de forma separada de los componentes del contrato que no constituyen un arrendamiento, a menos que aplique la solución práctica.

e.1) 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 corresponde al monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar 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.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro si existen, y se ajuste producto de posibles reevaluaciones del pasivo financiero por arrendamiento.

A la fecha del informe, el detalle de años en los que se deprecian los activos por derecho de uso reconocidos son los siguientes:

Descripción del activo	Plazo	Cantidad Contratos
Inmuebles	1-5 años	30
	+ 5-10 años	294
	+10-15 años	48

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si la tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental de los financiamientos que mantiene la Compañía. Generalmente, la Compañía usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento. La Compañía utilizó como tasa de descuento la tasa promedio ponderada del sistema financiero para establecimientos financieros, bienes inmuebles y servicios (en moneda extranjera) en Guatemala y su equivalente en el resto de países de la región; cuando no sea posible obtener la tasa de interés promedio ponderada del sistema financiero, se utilizará como tasa incremental la tasa de los financiamientos recibidos que mantiene la Compañía.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos a corto plazo que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce el pago de arrendamiento asociado con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Concesiones de alquiler

Algunas subsidiarias de la Compañía que arrendan bienes han renegociado los términos de sus acuerdos de arrendamiento como consecuencia de la crisis desencadenada por el COVID-19. La Compañía aplicó el recurso práctico para concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 emitido por la junta de normas internacionales de contabilidad como modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos.

Al 31 de diciembre de 2023 no existe monto reconocido en el resultado del período sobre el que se informa que refleje el monto de concesiones de alquileres recibidas, relacionadas con COVID-19 (31 de marzo 2023: US\$15,269)

e.2) Como arrendador:

La Compañía como arrendador clasificará cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general para determinar si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados con 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 es por la mayor parte de la vida económica del activo.

Los arrendamientos financieros son reportados como parte de la cartera de préstamos al valor presente del arrendamiento.

La Compañía reconocerá los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal o de acuerdo con otra base sistemática.

(f) Inventarios

Los inventarios comprenden medicinas, alimentos, repuestos y suministros destinados al servicio de salud prestado por las empresas del grupo hospitalario, así como también bienes inmuebles destinados a la venta que una de las subsidiarias de apoyo posee.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Los mismos se valoran al menor entre el costo y el valor neto realizable. El costo de los inventarios se basa en el principio del promedio ponderado, e incluye los gastos incurridos en la adquisición de los inventarios, costos de producción o de conversión y otros costos incurridos para traerlos a su ubicación y actual condición.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de realización y los gastos de venta.

(g) *Propiedades de inversión*

La propiedad de inversión son propiedades que se mantienen para generar ingresos por alquiler, la revalorización del capital, o ambas, y no está destinada a ser vendida en el curso normal del negocio. La propiedad de inversión se registra inicialmente al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, posteriormente con base en el modelo de costo a una tasa de depreciación del 2% sobre la base de línea recta.

(h) *Activos mantenidos para la venta*

Los activos mantenidos para la venta corresponden a bienes muebles e inmuebles adjudicados en ausencia de pago de los préstamos adeudados a la Compañía; este tipo de activos se espera recuperarlos a través de la venta de los mismos y no a través de su uso continuo.

El valor de estos activos se actualiza a través de una valoración independiente realizada dentro de los tres meses siguientes a la fecha en que la Compañía recibe la propiedad, por lo tanto, si el valor de tasación es menor que el valor en libros, se registra una pérdida con cargo a los resultados del período.

La pérdida por deterioro en la clasificación inicial de los activos disponibles para la venta y las ganancias o pérdidas posteriores se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Luego de su reconocimiento inicial los activos disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos un valor estimado de costos de ventas, establecido por la administración de cada empresa que forma parte de la Compañía.

El valor razonable es establecido de acuerdo con avalúos efectuados por valuadores autorizados que se desenvuelven en el medio inmobiliario. Este tipo de valuaciones encajan en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable (ver nota 4); ya que los datos de entrada utilizados en dichas valuaciones son datos de entrada no observables por no existir un mercado cotizado de inmuebles donde la información sea de fácil acceso al público.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(i) Plusvalía

La plusvalía representa los beneficios económicos futuros que surgen de otros activos adquiridos en una combinación de negocios que no son identificables en forma individual, ni pueden reconocerse de forma separada. La plusvalía corresponde, y se reconoce inicialmente como, el exceso del (i) precio pagado (o consideración transferida) más cualquier interés minoritario, menos (ii) el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocio. Las ganancias y pérdidas en la venta de una subsidiaria incluyen el valor en libros de la plusvalía relacionada con la subsidiaria vendida.

Anualmente, la Administración realiza una evaluación o prueba de deterioro sobre la unidad generadora de efectivo a la cual fue asignada la plusvalía, en línea con lo indicado por la NIC 36 – *Deterioro del valor de los activos*, con el objeto de identificar si existen o no pérdidas por deterioro en la plusvalía. En caso de existir evidencia de deterioro, el valor en libros de la plusvalía es actualizado disminuyendo su valor.

Para los efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida producto de una combinación de negocios es asignada en la fecha de adquisición a cada grupo de activos o unidades generadoras de efectivo, que según las previsiones se beneficiará con la adquisición en particular.

Cada unidad generadora de efectivo a la que se ha asignado plusvalía para los efectos de pruebas de deterioro refleja el nivel más bajo sobre el cual se monitorea dicha plusvalía para fines de control interno. Si el importe en libros de la unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, la Compañía reconocerá inmediatamente la pérdida por deterioro en el resultado del período. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no podrá ser reversada en los períodos posteriores.

La pérdida por deterioro del valor se distribuirá, para reducir su valor en libros de los activos que componen la unidad generadora de efectivo, en el siguiente orden: en primer lugar, se reducirá el valor en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo; y a continuación, a los demás activos de dicha unidad generadora de efectivo, prorrateando en función del valor en libros de cada activo que la conforman.

El importe recuperable de una unidad generadora de efectivo corresponde al mayor de, (i) el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de disposición, o (ii) su valor en uso. Si cualquiera de estos dos valores es superior al importe en libros de la unidad generadora de efectivo, no es necesario determinar el otro.

Para determinar el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo y si determinados sucesos o circunstancias constituyen evidencias objetivas de un posible deterioro, se aplican juicios y estimaciones significativos.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(j) Activos intangibles*i. Activos intangibles con vida útil definida*

Los activos intangibles con vida útil definida incluyen principalmente concesiones, licencias de software y los derechos de tenencia. El factor que ha determinado su vida útil es el acuerdo de licencia firmado.

Estos activos se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta, durante la vida útil estimada de 5 años. Los métodos de amortización y la vida útil de los activos intangibles son revisados al cierre de cada ejercicio o cuando existen indicios de deterioro y se ajustan si es necesario.

(k) Deterioro*i. Activos financieros*

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de sus activos financieros. El monto de pérdidas determinado será aplicando el modelo de pérdida crediticia esperada (PCE), durante el período y las variaciones con respecto al período anterior se reconocen como gasto de provisión por deterioro en los resultados de las operaciones.

Este modelo de deterioro aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Depósitos;
- Préstamos;
- Inversiones en valores; y
- Otras cuentas por cobrar

No se reconoce pérdida por el deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

Evaluación de impacto

Las reservas para pérdidas se reconocen a monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a PCE de 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La evaluación de si se ha presentado un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero, es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. 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 y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;

Calificación de riesgo de crédito

La Compañía asignó a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en morosidad variable que se ha identificado como predictiva de la probabilidad de incumplimiento (PI) y aplicando juicio de crédito experto, la Compañía utilizó estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Las calificaciones de riesgo de crédito son calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición es distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial. Las exposiciones están sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Definición incumplimiento (pérdida)

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin curso de acciones por parte de la Compañía para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material, reflejada en su calificación de riesgo de crédito.

Esta definición es consistente con la definición utilizada para fines regulatorios.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, la Compañía considera indicadores que son:

- Cualitativos – ej. incumplimiento de cláusulas contractuales y
- Cuantitativos – ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor a la Compañía;

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia, pueden 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 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 tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito de la Compañía, incluyendo información con proyección a futuro.

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición comparando entre:

- La calificación de riesgo al momento del análisis; con
- La calificación de riesgo en el reconocimiento inicial de la exposición.

La Compañía asignó a cada exposición una calificación de riesgo de crédito específica para el modelo de pérdida crediticia esperada en la fecha reconocimiento inicial y en fechas posteriores usando una metodología que contempla principalmente los días mora de cada facilidad crediticia.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente varían dependiendo del portafolio e incluyen cambios cuantitativos en la morosidad y factores cualitativos, como procesos de cobro judicial.

La Compañía determinó que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si se ha superado la mora en 60 días de atraso en el caso de préstamos y para las inversiones si la calificación de riesgos otorgada por reconocida Calificadora ha decaído dos grados.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, la Compañía determinó en algunos casos que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que consideró indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejó completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

La Compañía determina el período de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no ha sido recibido.

La Compañía realizó el estudio estadístico basado en historia de siete años para refutar la presunción que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días, con dicho estudio se logró identificar que el incremento significativo se aprecia cuando un activo presenta morosidad por más de 60 días.

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía utilizó la información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por tipo de producto y deudor; así como por la calificación de riesgo de crédito.

La Compañía diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo se espera que estas cambien en transcurso del tiempo.

Este análisis incluyó la identificación y calibración de relaciones entre cambios en la tasa de pérdida y los cambios en factores macroeconómicos clave sobre el riesgo de pérdida, según el país de exposición. Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macroeconómicos clave generalmente incluyen: crecimiento del PIB, tasa de interés de referencia y tasa de desempleo.

La Compañía tiene la intención de formular proyecciones futuras de las variables macroeconómicas relevantes para utilizarlas en ajustar sus estimados de la PI.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición de la PCE son las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición al momento del incumplimiento (EI)

(Continúa)

Bicapital CorporationNotas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía derivó estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos. Serán ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describe anteriormente.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. La Compañía estimó los parámetros de la PDI basada en un histórico de tasa de recuperación de deudores en estado de incumplimiento. Los modelos de PDI consideraron la estructura, colateral, industria de la contraparte entre otros. Para los préstamos respaldados por propiedad comercial, el ratio de valor de la garantía “Loan to Value” (LTV) fue el parámetro clave para determinar PDI. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan a: la eliminación de imposiciones regulatorias y supuestos de calibración en casos de recesión, inclusión de información con proyección a futuro y el uso de múltiples escenarios económicos y la tasa de descuento utilizada.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía determinó el EI de la exposición actual al deudor y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. Para compromisos de préstamos, el PDI consideró el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados a entera discrecionalidad del deudor según estipula el contrato, los cuales son estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de PI a 12 meses para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, la Compañía midió el PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el período máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito. El período contractual máximo se extiende a la fecha a la cual la Compañía tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

Para facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, la Compañía midió la PCE sobre el período más largo que el período contractual máximo si la habilidad de la Compañía para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al período de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administrados sobre una base colectiva.

La Compañía puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando la Compañía es consciente de que existe un incremento en riesgo de crédito al nivel de la operación. El período más largo fue estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que la Compañía espera realizar y que sirven para mitigar la PCE.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Proyección de condiciones futuras

La Compañía incorporó información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE. Considerando una variedad de información externa actual y proyectada, la Compañía formuló una proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa incluye datos económicos y publicaciones de proyecciones por cuerpos gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que la Compañía opera, organizaciones supranacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OECD) y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por la Compañía para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. La Compañía también planeó realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa si los activos financieros contabilizados a CA y los activos financieros medidos a VRCCR tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando ocurren uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultad financiera significativa del deudor o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un evento de ausencia de pago o mora;
- La reestructuración de un préstamo o anticipo por parte de la Compañía en términos que la Compañía no consideraría de otro modo;
- Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota u otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para una inversión en valores debido a dificultades financieras.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del deudor generalmente se considera deteriorado a menos que exista evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se haya reducido significativamente y no haya otros indicadores de deterioro. Además, si un deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquiera obligación crediticia se considera deteriorado.

Para evaluar si una inversión en deuda soberana tiene deterioro crediticio, la Compañía considera los siguientes factores:

- La evaluación del mercado de solvencia reflejada en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de solvencia de las agencias calificadoras.
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para la emisión de nuevas deudas.
- La probabilidad de que la deuda se reestructure, lo que hace que los tenedores sufran pérdidas a través de la condonación de la deuda voluntaria u obligatoria.
- Los mecanismos internacionales de apoyo establecidos para proporcionar el apoyo necesario como "prestamista de último recurso" a ese país, así como la intención, reflejada en declaraciones públicas, de los gobiernos y las agencias de utilizar esos mecanismos. Esto incluye una evaluación de la profundidad de esos mecanismos e, independientemente de la intención política, si existe la capacidad de cumplir con los criterios requeridos.

Presentación de la reserva para PCE en el estado consolidado de situación financiera

Las reservas para PCE se presentan en el estado consolidado de situación financiera como una deducción del valor en libros bruto de los activos financieros medidos bajo CA.

ii. Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos de inventarios y activos por impuestos diferidos se revisan periódicamente para determinar si existe algún indicio de deterioro potencial. Si existe cualquier indicio, entonces se calcula el monto estimado recuperable del activo. La Compañía evalúa periódicamente la desvalorización de los inventarios, esta puede originarse por la obsolescencia, por la disminución del valor de mercado o por daños físicos o pérdida de su calidad para ser utilizable en el propósito de negocio, las variaciones determinadas se registran a resultados. Para la plusvalía, el monto estimado recuperable se calcula cada año en las mismas fechas. La propiedad y equipo y activos intangibles con vida útil definida están sujetos a pruebas de deterioro cuando hay indicios de dicho deterioro.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

El monto recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para propósito de las pruebas de deterioro, los activos que no pueden ser evaluados individualmente se agrupan con el grupo más pequeño de activos que genera entradas de efectivo que sean en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos ("unidades generadoras de efectivo o UGE"). La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna al grupo de UGEs que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Esta distribución está sujeta a una prueba límite del segmento operativo y refleja el nivel más bajo en el cual la plusvalía es monitoreada con el propósito de reportes internos.

Los activos corporativos de la Compañía no generan entradas de efectivo de forma separada. Si existe algún indicio de que un activo corporativo puede estar deteriorado, entonces el monto recuperable es determinado por la UGE a la que pertenece el activo de la Compañía.

(l) Provisiones

Se reconoce una provisión si, como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o implícita, que pueda ser estimado de forma fiable, y es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y otras provisiones.

(m) Beneficio a empleados*i. Planes de prestaciones definidas*

El plan de prestaciones definidas es un plan de beneficios post-empleo al término de la relación laboral, diferente a un plan de contribuciones definido. Los saldos de la Compañía no sólo son de sus obligaciones legales según el término formal descrito anteriormente, sino también de las obligaciones implícitas que surgen de las prácticas informales de la Compañía. Una práctica informal da lugar a una obligación implícita cuando la Compañía no tiene alternativas reales, pero paga beneficios a los empleados.

La obligación neta de la Compañía respecto a los planes de prestaciones definidas se calcula mediante la estimación del monto de beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de su servicio en el ejercicio actual y anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor actual, y cualquier costo de servicio pasado no reconocido y el valor razonable de algún plan de activos es deducido.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha del balance de bonos gubernamentales que tienen fechas de vencimiento cercanas a los de las obligaciones de la Compañía y que están denominados en la misma moneda en la que se espera los beneficios sean pagados.

El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando los beneficios de un plan mejoran, la porción del beneficio incremental en relación al servicio pasado de los empleados se reconoce en resultados sobre una base de línea recta durante el período promedio hasta que los beneficios se realizan. Cuando los beneficios son otorgados de forma inmediata, el gasto se reconoce inmediatamente en el resultado del período.

La Compañía reconoce ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los planes de prestaciones definidos en “Otras utilidades integrales” en el período que surgen; los costos incrementales por el personal activo se registran en el estado consolidado de resultados.

ii. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones de beneficios para empleados de corto plazo se cargan a resultados a medida que se prestan los servicios relacionados.

El pasivo es reconocido por la cantidad que se espera pagar en efectivo en el corto plazo e incluye principalmente los sueldos y salarios, bonos, ausencias pagadas, vacaciones, bono vacacional e incentivos, como resultado de los servicios pasados proporcionados por los empleados, y la obligación pueda ser estimada con fiabilidad.

iii. Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando la Compañía puede demostrar la finalización laboral, sin una posibilidad viable de retractarse. Un plan formal detallado es elaborado ya sea para finalizar la relación laboral antes de la fecha normal de retiro, o para proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta hecha para incentivar la terminación voluntaria.

Los beneficios por terminación por casos de cese voluntario se reconocen como un gasto cuando la Compañía haya hecho una oferta de interrupción voluntaria, es posible que la oferta sea aceptada, y el número de aceptaciones se puede estimar de forma fiable. Si los beneficios son pagaderos a más de doce meses después del período reportado, entonces deberán ser descontados a su valor actual.

(Continúa)

Bicapital Corporation
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(n) Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con clientes

Los principales servicios se detallan a continuación:

i) Subsidiarias financieras

La Compañía obtiene ingresos por honorarios y comisiones (distintos a los incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) en las siguientes líneas de negocios:

1. Banca de personas,
2. Banca corporativa,
3. Banca de inversión,
4. Corretaje,
5. Administración de activos,
6. Emisión de garantías financieras,
7. Emisión de tarjeta de crédito,
8. Arrendamiento financiero,
9. Descuento de documentos,
10. Almacenes de depósito.

ii) Subsidiarias no financieras

1. Prestación de servicios

La prestación de servicios relacionados con la salud incluye el traslado de pacientes, atención pre-hospitalaria y hospitalaria a través de una red completa de ambulancias y centros hospitalarios, ambos cuentan con un equipo humano con alta experiencia en el servicio de salud. Si los contratos de servicios en virtud de un único acuerdo se prestan en diferentes períodos contables, la contraprestación o ingreso recibido se asigna con base en su valor razonable en cada período y distribuido en los diferentes servicios prestados. Actualmente los ingresos se reconocen utilizando el método del devengo.

Así mismo, la Compañía participa en la prestación de servicios como lo son: servicios de receptoría, facturación electrónica, centros de llamada y servicios de apoyo que permiten la gestión de otras subsidiarias de la Compañía que se dedican al negocio bancario.

Según la NIIF 15, el precio total en los contratos de servicio se asignará a todos los servicios en función de sus precios de venta independientes.

Los precios de venta independientes se determinaron en función de los precios de mercado a los que la Compañía vende los servicios en transacciones separadas.

La evaluación de la Compañía determinó que el valor razonable y los precios de venta independientes de los servicios son, en términos generales, similares.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

2. Comisiones

Para las comisiones devengadas, la Compañía ha determinado que actúa como un agente para ciertas transacciones.

(o) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos de intereses se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento de los pagos futuros estimados y los cobros efectivos durante la vida esperada del activo o pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período más corto del valor en libros del activo o pasivo financiero. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo futuros teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, honorarios y puntos pagados o recibidos que son una parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen los costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los beneficios por operaciones bancarias y de seguros presentados en el estado de resultados y de OUI incluyen:

Interés moratorio

Además del interés por financiación, las tarjetas de crédito cargan intereses por mora sobre el importe de los pagos mínimos requeridos no realizados, se calculan a partir de la fecha siguiente en que los honorarios respectivos venzan.

Comisión por manejo

Una comisión por manejo es cargada a los titulares de las tarjetas de crédito, la cual cubre el derecho de recibir servicios y beneficios adicionales otorgados por tener la tarjeta de crédito. La comisión de manejo de cuenta se registra en resultados como servicios prestados.

Comisiones por transacción

Derivado de los consumos realizados con tarjeta de crédito por los clientes en los establecimientos locales e internacionales afiliados se descuenta una comisión al pago de los consumos realizados. Esta comisión se registra en resultados cuando se efectúa el pago indicado por las transacciones acumuladas del movimiento diario.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Ingresos y gastos por cargos y comisiones

Los ingresos y gastos por cargos y comisiones, recibidos y pagados, excepto los incluidos en la determinación de la tasa de interés efectiva, incluyen los servicios bancarios y otros cargos por servicio, administración y gestión de cuentas los cuales son reconocidos como servicios relacionados ejecutados. Si los cargos son por servicios prestados en períodos futuros, entonces estos serán diferidos y se reconocen durante esos períodos futuros.

Generalmente, las comisiones sobre activos financieros se registran como ingresos bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo.

Otros ingresos

Los ingresos por alquileres procedentes de propiedades de inversión y propiedades subarrendadas se registran en resultados, cuando el servicio de renta es prestado y durante la vigencia del contrato de arrendamiento, dentro del rubro de "otros ingresos". Los incentivos de arrendamiento otorgados se reconocen como parte integral de los ingresos totales por alquiler durante el término del contrato de arrendamiento.

Ganancia en la venta de bienes adjudicados y valor de rescate

Los ingresos por venta de bienes adjudicados (mantenidos para la venta) y el valor de rescate, se registran en resultados en el momento de la transferencia de los riesgos y beneficios del activo en cuestión en la medida en que el pago está razonablemente asegurado.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos, de las inversiones de capital en las que no se tiene influencia significativa, se registran en el resultado del periodo contable cuando el derecho a recibir el ingreso surge.

Ingresos por servicios hospitalarios

Los servicios hospitalarios incluyen el cobro por actividades del negocio de salud tales como: consultas médicas, hospitalización, medicamentos, suministros médicos, exámenes especiales de laboratorio y diagnóstico; la cuantificación de tales servicios se realiza en función a un tarifario creado para el efecto y autorizado por la administración de los hospitales, el registro de los ingresos se realiza en el momento de brindar el servicio, los productos son registrados al valor razonable de la contrapartida (dinero o equivalente) y se reconocen en los resultados del período. Los ingresos por servicios hospitalarios no se consideran ordinarios derivado del perfil financiero de la mayoría de las empresas de la Compañía.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(p) Programa de lealtad

La Compañía opera un programa de lealtad que permite a los clientes frecuentes acumular "puntos" que le dan derecho a una selección de premios. El valor razonable atribuido a todos los "puntos" obtenidos por los miembros, se contabiliza como un pasivo, y se reconoce como beneficio al canjearse el reembolso de los "puntos" por los participantes a los que se hayan emitido. El valor razonable del premio es determinado con base en los precios en que los premios son vendidos por los socios comerciales.

El monto de los gastos reconocidos se basa en el número de premios ("Puntos") canjeados en un período en relación con la proyección de la cantidad total a ser canjeada, que toma en cuenta la estimación o proyección de la Compañía para los puntos perdidos. Los puntos perdidos representan los puntos estimados que no se espera a ser canjeados por los miembros del programa. Los puntos perdidos se estiman mediante la administración basada en los términos y condiciones de afiliación, acumulación histórica y de patrones de redención, ajustado por cambios en los términos y condiciones que pueden afectar a las prácticas de redención de puntos de los miembros. Los costos de redención se registran de forma neta de los ingresos obtenidos por la utilización de productos y/o mantenimiento de saldos según corresponda, que da derecho a los clientes a acumular los "puntos" indicados.

(q) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto corriente e impuesto diferido se registra en resultados, excepto que esté relacionado a una combinación de negocios, o con partidas registradas directamente en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto sobre la renta ("ISR") es el impuesto que se espera pagar o recibir sobre la renta gravada o pérdida neta del año. El ISR a pagar en el período se determina de acuerdo con los requerimientos legales y fiscales para cada una de las empresas de la Compañía, utilizando las tasas vigentes o promulgadas a la fecha del informe en cada una de las jurisdicciones en las que las empresas en que tiene participación accionaria la Compañía operan sustancialmente, y cualquier ajuste del impuesto a pagar en relación con años anteriores.

El ISR diferido se contabiliza de acuerdo con el método de activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las futuras consecuencias tributarias atribuibles a las diferencias temporales entre esos valores. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas vigentes que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando se recuperan o liquidan en cada una de las jurisdicciones en las que las empresas en que tiene participación accionaria la Compañía operan, basados en las leyes decretadas o sustancialmente decretadas a la fecha de presentación.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si legalmente hay un derecho exigible de compensar los impuestos corrientes de activos y pasivos, y se relaciona al impuesto sobre la renta exigido por la misma autoridad de impuestos y la misma subsidiaria fiscal o en diferentes subsidiarias fiscales, que tienen la intención de liquidar los impuestos corrientes de activos y pasivos sobre una base neta o sus impuestos activos y pasivos se realizarán simultáneamente.

Un activo por impuesto diferido es reconocido para pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable en el futuro que se produzcan ganancias fiscales contra las cuales puedan ser reversadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que el beneficio fiscal pueda ser realizado.

(r) Dividendos

Los dividendos se declaran de acuerdo con la autorización en la Junta de Accionistas. Los dividendos se pagan en efectivo durante el año fiscal en que se declaran.

La Normativa Bancaria de Guatemala, puede limitar a bancos, compañías financieras y subsidiarias financieras externas la distribución de dividendos, en cualquier condición o forma, cuando a juicio del organismo regulador y como medida prudente, sea necesario reforzar la liquidez y/o solvencia del respectivo banco, compañía financiera o subsidiaria financiera externa. Esta limitación no se aplicará a las acciones de voto limitado con dividendos preferentes.

(s) Contingencias

Cuando una estimación razonable no se puede realizar, la divulgación se hace en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos contingentes, utilidades o activos no se reconocen hasta que la realización sea segura.

(t) Utilidad por acción

La Compañía presenta el dato de utilidades básicas y diluidas por acción ("UPA") para sus acciones ordinarias. La UPA básica se calcula por el resultado de dividir el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, ajustado por acciones mantenidas. La UPA diluido se determina mediante el ajuste del resultado atribuido a los accionistas ordinarios y la cantidad promedio de acciones ordinarias, que comprenden los posibles efectos de distribución de todas las acciones ordinarias existentes.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(u) Información por segmentos

Un segmento operativo es un componente de la Compañía que realiza actividades económicas en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo ingresos y gastos relacionados con transacciones con cualquiera de los otros componentes de la Compañía.

Los resultados de operación de segmentos operativos son revisados regularmente por la máxima instancia de toma de decisiones de la Compañía para tomar decisiones acerca de los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y por lo cual la información financiera disponible esta segmentada (ver nota 30).

(v) Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre sus políticas financieras u operativas. Se presume que la entidad ejerce influencia significativa cuando posee entre el 20% y 50% del poder de voto en la participada.

Las inversiones en asociadas son contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción relacionados.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación sobre las ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales bajo el método de participación patrimonial después de ajustes, para presentarlas de manera uniforme con las políticas contables, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada o negocio en conjunto iguala o excede su participación en ésta, se deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. El valor en libros de la inversión, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la participada, es reducido a cero, con excepción si la Compañía tiene una obligación o pagos que realizar en nombre de la participada.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(w) Cambios en políticas contables materiales

Hasta el 31 de marzo 2023 las operaciones de seguros y fianzas se registraban bajo la NIIF 4 *Contratos de Seguro*; siendo las políticas principales que se utilizaban hasta dicha fecha las siguientes:

w.1) Instituciones de seguro

Primas

i. Seguro general

Las primas brutas de seguro reflejan el total de primas por cobrar durante el período de cobertura de los contratos de seguro originados durante el período, y no incluyen impuestos u obligaciones sobre la base de las primas. La proporción de las primas brutas que se estiman sean devengadas en el siguiente o subsecuente período posterior a la fecha de presentación del informe se difieren como provisión de primas no devengadas. Las primas devengadas se calculan por separado para cada contrato de seguro y se reconoce como ingresos utilizando el método de prorrateo diario, ajustado si es necesario para reflejar cualquier variación esperada en la incidencia de riesgo durante el período cubierto por el contrato.

ii. Seguro de vida

Las primas para seguro a plazo, enfermedad crítica, total de vida sin participación, anualidad fija inmediata y contratos de participación tradicional se reconocen cuando se cobran. Para primas únicas comerciales, se reconoce en la fecha cuando el contrato se hace efectivo. Para contratos de primas regulares, las primas se reconocen en la fecha que son obligación. Si una póliza caduca debido a la falta de recepción de primas vencidas, los ingresos por primas son reducidos por las primas no cobradas.

Los flujos de efectivo procedentes de determinados contratos de seguros de vida universales son reconocidos como primas brutas de seguros y como beneficios/pérdidas y no como depósitos, desde que la cobertura excede a la porción financiera. A la fecha de los estados financieros consolidados, la Compañía no tiene derivados implícitos en los contratos de seguros, tales como rentas vitalicias, unidades vinculadas y anidadas.

Costos de adquisición diferidos (“CAD”)

Los costos que varían y están directamente relacionados con la adquisición de nuevas pólizas de seguros, incluyendo comisiones, costos de mercadeo y publicidad, gastos de reaseguro y costos de emisión de pólizas, son diferidos y se reconocen como costos de adquisición diferidos, excepto en la medida que estos no sean recuperables.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Una revisión de deterioro se realiza al cierre del ejercicio, como parte de la prueba de adecuación de pasivos (ver (iii) (iv)). Cuando el monto recuperable es inferior al valor en libros se reconoce una pérdida por deterioro.

i. Seguro general

Para los contratos de seguro general reconocidos como costos de adquisición diferidos se amortizan como un gasto durante el período de cobertura en proporción a las primas devengadas.

ii. Contratos de seguros de vida

Para seguro a plazo, enfermedad crítica, total de vida sin participación, contratos de anualidad fija inmediata y el costo de adquisición diferido es amortizado durante la vida de los contratos en proporción a las primas esperadas.

Los costos de adquisición diferidos para participación tradicional, universal de vida, anualidad fija diferida, anualidad variable, unidad ligada y otros contratos de seguro de inversión ligados se amortizan a una tasa constante durante la vida de los contratos basados en los márgenes brutos estimados que se espera sean devengados durante la vigencia de los contratos. La estimación de márgenes brutos incluye ambos, montos actuales y montos evaluados esperados por experiencia futura. Las estimaciones de los márgenes brutos utilizados como base para la amortización se actualizan al final de cada período reportado y los cambios resultantes en la amortización acumulada se cargan o abonan a resultados. Para participación tradicional, universal de vida, anualidad fija diferida y contratos de anualidad variable, los costos de adquisición diferidos son ajustados por el impacto en los márgenes brutos estimados de (ganancias/pérdidas) no realizados sobre activos disponibles para la venta mantenidos de respaldo por los contratos.

iii. Prueba de adecuación de pasivos - Seguro general

En cada fecha de reporte, la Compañía revisa sus riesgos en curso bajo contratos de seguros diferentes a vida y lleva a cabo una prueba de adecuación de pasivos. Si el costo de reclamos futuros y el costo de adquisición diferido estimado relacionado utilizando estimaciones actuales exceden la provisión para primas no devengadas, la diferencia se carga a la cuenta de resultados mediante el establecimiento de una provisión de riesgo en curso. La provisión para riesgos en curso se calcula en función de las clases de negocio que se gestionan conjuntamente, teniendo en cuenta la futura rentabilidad de las inversiones mantenidas respecto a primas no devengadas y la provisión para riesgos en curso.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

iv. Prueba de adecuación de pasivos - Seguro de vida

Para los contratos de seguros de vida, el valor en libros de la reserva para beneficios de seguro de vida, incluyendo las comisiones y cargos diferidos, reducido por el saldo no amortizado de CAD o por el valor presente de los beneficios futuros de los contratos de seguro adquiridos, por sus siglas en inglés "PVFP", se compara con la reserva para beneficios de vida, calculando las reservas proyectadas para las eventualidades a la fecha de valuación. Si se identifica una insuficiencia, el CAD o PVFP para el respectivo grupo de contratos se reduce por la cantidad de la deficiencia. Si después de reducir el CAD o PVFP a cero todavía existe una insuficiencia para el respectivo grupo de contratos, la reserva de beneficios de seguro de vida se incrementa por la cantidad de la insuficiencia restante.

v. Reaseguro

Las subsidiarias de seguros de la Compañía trasladan el riesgo en el curso normal del negocio con el fin de limitar la posibilidad de pérdidas derivadas de ciertas exposiciones. El reaseguro no exime a la aseguradora originadora de sus pasivos. Algunas de las compañías de seguros de la Compañía se dedican a actividades de reaseguro inherentes a sus actividades normales.

Los activos y pasivos de reaseguro se registran brutos en el estado consolidado de situación financiera. Los activos por reaseguros incluyen los saldos que se espera recuperar de las compañías de reaseguro por los riesgos cedidos, los reclamos pendientes y gastos de los reclamos contra la Compañía. Las cantidades recuperables de reaseguro se estiman de una manera consistente con la responsabilidad asociada con la póliza de reaseguro.

Los activos por reaseguros se evalúan por deterioro sobre una base regular para cualquier evento que pueda producir dicho deterioro. Si un activo reasegurado se deteriora, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable, mediante el uso de una cuenta de reserva y el importe de la pérdida por deterioro se reconoce en los resultados. Si una disminución en la pérdida por deterioro puede ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después que la pérdida por deterioro fuera reconocida, la pérdida por deterioro se reversa a través de resultados. Para la política contable de las reservas técnicas, refiérase a la nota 3 (w).

w.2) Reservas técnicas de seguro y reaseguro

Reserva para beneficios de vida

Los beneficios futuros de las pólizas de vida representan el estimado de responsabilidad de prestaciones futuras a las pólizas de seguros de vida tradicionales e incluyen el valor de los beneficios acumulados que se ha otorgado a los asegurados.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Las reservas para beneficios de vida de los seguros de vida tradicionales incluidos, se calculan utilizando un método de valuación basado en supuestos actuariales, teniendo en cuenta la mortalidad, costos de adquisición y administración y las tasas de interés.

w.3) Reconocimiento de ingresos y gastos*Primas de seguros y otros ingresos relacionados*

Los planes colectivos de vida, accidentes y enfermedad, los planes de primas de seguro directo, primas de reaseguro tomado, otros ingresos correspondientes, cargos por primas fraccionadas y cargos por emisión de pólizas deberán contabilizarse como ingreso diferido durante la vigencia del contrato respectivo. Por lo tanto, los ingresos deberán ser ganados o registrados en el mes que se cobra la prima.

Al final de cada período contable, las primas sobre las pólizas de daños, planes de seguros de vida colectivos y de gastos médicos pendientes de cobro con más de cuarenta y cinco (45) días se darán de baja. Para los propósitos de cancelación en caso de que la póliza incluya la cobertura de varios riesgos y/o certificados sólo el saldo del respectivo endoso y/o certificado con más de 45 días se dará de baja en lugar del saldo total de la póliza.

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 17 a partir del 1 de abril de 2023. Esta norma ha traído cambios significativos en la contabilización de contratos de seguros y reaseguros e instrumentos financieros. Como resultado, la Compañía ha re-expresado ciertos importes comparativos y ha obtenido un tercer estado de situación financieros al 1 de abril de 2022.

Excepto por los cambios, descritos a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables establecidas en la Nota 3 a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

La naturaleza y los efectos de los cambios claves en las políticas contables de la Compañía resultantes de la adopción de la NIIF 17 se resumen a continuación:

Información de la Compañía

La Compañía tiene los siguientes segmentos reportables, los cuales ofrecen variedad de productos que se contabilizan según los diferentes modelos de medición que establece la NIIF 17. La Compañía no emite contratos de inversión con componentes de participación discrecional que requieran el modelo de medición de tarifa variable (VFA - Variable Fee Approach).

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Segmento reportable	Productos	Clasificación
Vida Riesgo a Término	Vida a término.	Contratos de seguro sin características de participación discrecional bajo NIIF 17
Vida Ahorro Universal	Contratos de vida universal.	
Vida Riesgo Anual Renovable y No Vida	Contratos de seguros generales.	Contratos de seguro elegibles para ser medidos bajo PAA

Contratos de seguro y reaseguro

La siguiente tabla resume las características de los contratos de la Compañía medidos bajo NIIF 17.

	Vida riesgo a Término	Vida ahorro Universal	Vida Riesgo Anual Renovable y No vida
Flujos de efectivo por la adquisición del contrato asignados a renovaciones	✓	✓	✓
Contratos de seguro onerosos	✓	✓	✓
Mitigación del riesgo por reaseguro	✓	✓	✓
Presentación del ingreso/gasto financiero por contratos de seguro	En el Estado de Resultados	En el Estado de Resultados	En el Estado de Resultados
Medición	BBA	BBA	PAA

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

NIIF 17 Contratos de seguro

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 17, incluidas las modificaciones consiguientes a otras normas, desde el 1 de abril de 2022. Esta norma ha traído cambios significativos a la contabilización de los contratos de seguro y reaseguro. Como resultado, la Compañía ha re-expresado ciertos importes comparativos y ha presentado un tercer estado de situación financiera al 1 de abril de 2022.

La naturaleza y efectos de los cambios clave en las políticas contables de la Compañía resultantes de la adopción de la NIIF 17 se resumen a continuación.

A. Reconocimiento, medición y presentación de contratos de seguro

La NIIF 17 establece principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro, contratos de reaseguro. Introduce un modelo que mide los grupos de contratos en función de las estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros, que se espera surjan a medida que la Compañía cumple con los contratos, un ajuste de riesgo explícito para el riesgo no financiero y un margen de servicio contractual (MSC).

Según la NIIF 17, los ingresos de actividades ordinarias del seguro en cada período de reporte representan los cambios en el pasivo por cobertura restante que se relaciona con los servicios prestados por los que la Compañía espera recibir una contraprestación y una asignación de primas relacionada con la recuperación de los flujos de efectivo por la adquisición de seguros. Además, los componentes de inversión ya no se incluyen en los ingresos por contratos de seguro y en los gastos del servicio de seguro.

Los ingresos y gastos financieros por seguros se registran en el Estado de Resultados para todas las carteras, se presentan por separado de los ingresos de actividades ordinarias del seguro y los gastos del servicio de seguro.

La Compañía aplica el enfoque de asignación de primas (PAA por su acrónimo en inglés – Premium Allocation Approach) para simplificar la medición de los contratos en el segmento de Vida Riesgo Anual Renovable y no vida. Al medir el pasivo por la cobertura restante, el PAA es similar al tratamiento contable anterior de la Compañía. Sin embargo, al medir el pasivo por reclamaciones incurridas, la Compañía ahora descuenta los flujos de efectivo futuros para las carteras de vida riesgo a término y vida ahorro universal, para las carteras de vida riesgos anual renovable y no vida no se descuenta los flujos pues se espera que se liquiden en un año o menos a partir de la fecha en que las reclamaciones se presentaron e incluye un ajuste del riesgo explícito para el riesgo no financiero.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Anteriormente, todos los costos de adquisición se reconocían y presentaban como activos separados de los contratos de seguro relacionados ("costos de adquisición diferidos") hasta que esos costos fueran incluidos en el Estado de Resultados. Según la NIIF 17, solo los flujos de efectivo por la adquisición de seguros que surgen antes del reconocimiento de los contratos de seguro relacionados se reconocen como activos separados y se comprueba la recuperabilidad. Estos activos se presentan en el valor en libros de la cartera de contratos relacionada y se dan de baja en cuentas una vez que los contratos relacionados han sido reconocidos.

Los ingresos y gastos por contratos de reaseguro distintos de los ingresos y gastos financieros por seguros se presentan en resultados por separado de los importes recuperados de la reaseguradora y una asignación de las primas pagadas que conjuntamente dan un importe neto igual a ese importe único. Anteriormente, los montos recuperados de los reaseguradores y los gastos de reaseguro se presentaban por separado.

B. Transición

Los cambios en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF 17 se han aplicado utilizando un enfoque retrospectivo completo para todos los contratos con un periodo de 12 meses -PAA-. Según el enfoque retrospectivo, al 1 de abril de 2022 la Compañía:

- Identificó, reconoció y midió cada grupo de contratos de seguro y reaseguro como si siempre se hubiera aplicado la NIIF 17;
- Identificó, reconoció y midió cualquier activo por los flujos de efectivo por la adquisición de seguros como si la NIIF 17 siempre se hubiera aplicado.
- Dio de baja los saldos reportados previamente, que no habrían existido si la NIIF 17 siempre hubiera sido aplicada. Estos incluyeron algunos costos de adquisición diferidos para contratos de seguro, las cuentas por cobrar y por pagar de seguros y provisiones para gravámenes que son atribuibles a los contratos de seguro existentes. Bajo la NIIF 17, se incluyen en la medición de los contratos de seguros;
- Reconoció cualquier diferencia neta resultante en el patrimonio.

La Compañía ha aplicado las disposiciones de transición de la NIIF 17 y no ha revelado el impacto de la adopción de la NIIF 17 en cada partida de los estados financieros y en las ganancias por acción. Los efectos de la adopción de la NIIF 17 en los estados financieros al 1 de abril de 2022 se presentan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

i. Contratos de seguro y reaseguro

Para los segmentos de vida riesgo a término y vida ahorro universal, la Compañía aplicó el enfoque del valor razonable de la NIIF 17 para identificar, reconocer y medir ciertos grupos de contratos al 1 de abril de 2022, dado a que era impracticable aplicar el enfoque retrospectivo completo.

La Compañía consideró impracticable el enfoque retrospectivo completo para los contratos en estos segmentos según las siguientes circunstancias:

- Los efectos de la aplicación retrospectiva no fueron determinables porque la información requerida no se había recopilado (o no se había recopilado con suficiente granularidad) y no estaba disponible debido a migraciones del sistema, requisitos de retención de datos u otras razones. Tal información incluía para determinados contratos:
 - Expectativas sobre la rentabilidad de un contrato y los riesgos de volverse oneroso requerida para identificar los grupos de contratos;
 - Información sobre los flujos de efectivo históricos y las tasas de descuento requeridas para determinar las estimaciones de flujos de efectivo en el reconocimiento inicial y cambios posteriores sobre una base retrospectiva;
 - Información necesaria para asignar gastos generales fijos y variables a los grupos de contratos, dado a que las políticas contables anteriores de la Compañía no requerían tal información; e
 - Información sobre cambios en supuestos y estimaciones que podrían no haber sido documentados de forma continua.
- El enfoque retrospectivo completo requería supuestos sobre cuáles habrían sido las intenciones de la dirección de la Compañía en períodos anteriores o estimaciones contables significativas que no podían hacerse sin el uso de retrospectiva. Esos supuestos y estimaciones incluían para algunos contratos:
 - Supuestos sobre tasas de descuento porque la Compañía no había estado sujeta a ningún marco contable o regulatorio que requería que los contratos de seguro se midieran con una base de valor presente; y
 - Supuestos sobre el ajuste de riesgo para el riesgo no financiero porque la Compañía no había estado sujeta a algún marco contable o regulatorio que requiera un margen explícito para el riesgo no financiero.
- Es importante aclarar que la Compañía no comercializa contratos de seguros con componentes de inversión de forma separada por lo que no es factible medirlo bajo NIIF 9; se considera parte integral del contrato por lo que se analiza bajo la estructura de NIIF 17.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

ii. Activos por los flujos de efectivo por la adquisición de seguro

Para el segmento de Vida Riesgo a término y Vida Ahorro universal, la Compañía también aplicó el enfoque de valor razonable para identificar, reconocer y medir ciertos activos por los flujos de efectivo por la adquisición de seguros al 1 de abril de 2022.

Era impracticable aplicar el enfoque retrospectivo completo porque:

- Los datos no se habían recopilado con suficiente granularidad;
- No se disponía de la información necesaria para identificar los gastos generales fijos y variables en relación con las actividades de adquisición para asignarlos a los grupos de contratos; o
- Los supuestos originales sobre la forma en que la Compañía habría esperado que se recuperaran los flujos de efectivo por la adquisición de seguros, que eran necesarios para asignarlos a las renovaciones, no podían hacerse sin el uso de la retrospectiva.

Políticas contables materiales

A. Clasificación de contratos de seguro, reaseguro e inversión

Los contratos en los que la Compañía acepta un riesgo de seguro significativo se clasifican como contratos de seguro. Los contratos mantenidos por la Compañía según los cuales se transfiere un riesgo de seguro significativo relacionado con los contratos de seguro subyacentes se clasifican como contratos de reaseguro. Los contratos de seguro y reaseguro también exponen a la Compañía a riesgos financieros.

Los contratos de seguro pueden ser emitidos y los contratos de reaseguro pueden ser iniciados por la Compañía, o pueden ser adquiridos en una combinación de negocios o en una transmisión de contratos que no forman un negocio. Todas las referencias en estas políticas contables a "contratos de seguro" y "contratos de reaseguro" incluyen los contratos emitidos, iniciados o adquiridos por la Compañía, salvo que se indique lo contrario.

Los contratos de seguros se clasifican como contratos con componentes de participación discrecional o contratos sin componentes de participación discrecional. Los contratos con participación directa son contratos para los cuales, al inicio:

- Los términos contractuales especifican que el tenedor de la póliza participa en una porción de un conjunto de elementos subyacentes claramente identificado;
- La Compañía espera pagar al tenedor de la póliza un monto equivalente sustancial a la porción del valor razonable de los rendimientos de los elementos subyacentes; y

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- La Compañía espera que la porción sustancial de cualquier cambio en el monto a pagar al tenedor de la póliza varíe con el cambio en el valor razonable de los elementos subyacentes.

Todos los demás contratos de seguro y de reaseguro se clasifican como contratos sin componentes de participación directa, la Compañía únicamente cuenta con contratos de seguro y de reaseguro que se clasifican como contratos sin componentes de participación directa. Algunos de estos contratos se miden según el enfoque de asignación de primas – PAA (véase el apartado (B) (vi)).

B. Tratamiento contable de los contratos de seguro y reaseguro

i. Separación de los componentes de contratos de seguro y de reaseguro

La Compañía debe evaluar sus productos de seguro y reaseguro para determinar si contienen componentes distintos que deban contabilizarse con arreglo a otra NIIF en lugar de con arreglo a la NIIF 17. Después la Compañía aplica la NIIF 17 a todos los componentes restantes del contrato de seguro.

Al inicio, la Compañía separa los siguientes componentes de un contrato de seguro o de reaseguro y los contabiliza como si se trataran de instrumentos financieros independientes:

- Derivados implícitos en el contrato cuyas características y riesgos económicos no están estrechamente relacionados con los del contrato anfitrión, y cuyos términos no cumplen con la definición de un contrato de seguro o de reaseguro como un instrumento independiente; y
- Componentes de inversión distintos: es decir, componentes de inversión que no están altamente interrelacionados con los componentes de seguro y para los que se venden, o podrían venderse, contratos con condiciones equivalentes por separado en el mismo mercado o en la misma jurisdicción.

Después de separar cualquier componente de instrumentos financieros, la Compañía separa cualquier promesa de transferir a los tenedores de las pólizas bienes o servicios distintos de la cobertura de seguros y servicios de inversión y los contabiliza como contratos separados con los clientes (es decir, no como un contrato de seguro). Un bien o servicio es distinto si el tenedor de la póliza puede beneficiarse de él por sí mismo o con otros recursos de los que el asegurado puede disponer fácilmente. Un bien o servicio no es distinto y se contabiliza junto con el componente de seguro si los flujos de efectivo y los riesgos asociados con el bien o servicio están altamente interrelacionados con los flujos de efectivo y los riesgos asociados con el componente de seguro, y la Compañía provee un servicio significativo de integración de los bienes o servicios con el componente de seguro.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

ii. Agregación y reconocimiento de los contratos de seguro y reaseguro**Contratos de seguro**

Los contratos de seguros se agrupan para propósitos de medición. Los grupos de contratos de seguro se determinan identificando las carteras de contratos de seguro, cada una de las cuales comprende contratos sujetos a riesgos similares y gestionados conjuntamente. Cada cartera se divide en cohortes anuales (es decir, por año de emisión) y cada cohorte anual en tres grupos en función a la rentabilidad de los contratos:

- Cualquier contrato que sea oneroso en el reconocimiento inicial;
- Los contratos que, en el momento del reconocimiento inicial, no tienen ninguna posibilidad significativa de convertirse en onerosos posteriormente; y
- Cualquier contrato restante en la cohorte anual.

Si contratos dentro de una cartera cayeran en grupos diferentes porque la ley o regulación específicamente restringe la capacidad práctica de la Compañía de establecer un precio o nivel de ganancias diferente para los tenedores de la póliza de seguro con características distintas, la Compañía puede incluir esos contratos en el mismo grupo.

Un contrato de seguro emitido por la Compañía se reconoce cuando tenga lugar el primero de los siguientes hechos:

- Al comienzo del período de cobertura (es decir, el período durante el cual la Compañía presta servicios con respecto a cualquier prima dentro de los límites el contrato);
- Cuando vence el primer pago del tenedor de la póliza o, si no hay una fecha de vencimiento contractual, cuando se recibe del tenedor de la póliza; y
- Cuando los hechos y las circunstancias indican que el contrato es oneroso.

La Compañía reconoce los contratos de seguros emitidos al comienzo del período de cobertura.

La rentabilidad de los grupos de contratos se evalúa mediante modelos de valoración actuarial que toman en consideración negocios nuevos y existentes. La Compañía asume que ningún contrato en la cartera es oneroso al inicio reconocimiento a menos que los hechos y circunstancias indiquen lo contrario. Para los contratos que no son onerosos, la entidad evalúa, en el reconocimiento inicial, que no existe una posibilidad significativa de convertirse en oneroso posteriormente, evaluando la probabilidad de cambios en los hechos y circunstancias aplicables. La Compañía considera hechos y circunstancias para identificar si un grupo de contratos es oneroso con base en:

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- Información de precio
- Resultados de contratos similares que ha reconocido
- Factores del entorno, por ejemplo, un cambio en la experiencia del mercado o en las regulaciones.

La Compañía divide las carteras de contratos de reaseguro mantenidos aplicando los mismos principios establecidos anteriormente, excepto que las referencias a contratos onerosos se refieren a contratos en los que existe una ganancia neta sobre reconocimiento. Para algunos grupos de contratos de reaseguro mantenidos, un grupo puede comprender un solo contrato.

Cuando el contrato es reconocido, se añade a un grupo de contratos existentes o, si el contrato no reúne las condiciones para ser incluido en un grupo existente, forma un nuevo grupo al que futuros contratos serán añadidos. Los grupos de contratos se establecen en el momento del reconocimiento inicial y su composición no se revisa una vez que se han añadido todos los contratos al grupo.

Contratos de reaseguro

Los grupos de contratos de reaseguro se establecen de tal manera que cada grupo comprenda un solo contrato. Algunos contratos de reaseguro proporcionan cobertura para contratos subyacentes que se incluyen en diferentes grupos. Sin embargo, la Compañía concluye que la forma jurídica del contrato de reaseguro de un único contrato refleja la sustancia de los derechos y obligaciones contractuales de la Compañía, considerando que las diferentes coberturas se extinguen conjuntamente y no se venden por separado. En consecuencia, el contrato de reaseguro no se separa en múltiples componentes de seguro que se relacionan con diferentes grupos subyacentes.

Un grupo de contratos de reaseguro se reconoce en la siguiente fecha.

- *Contratos de reaseguro iniciados por la Compañía que proveen una cobertura proporcionada:* La fecha en la cual cualquier contrato de seguro subyacente es reconocido inicialmente. Esto aplica a los contratos de reaseguro de cuota parte de la Compañía.
- *Otros contratos de reaseguro iniciados por la Compañía:* Al comienzo del período de cobertura de la Compañía de contratos de reaseguro. Sin embargo, si la Compañía reconoce un grupo oneroso de contratos de seguro subyacentes en una fecha anterior y el contrato de reaseguro relacionado fue celebrado antes de esa fecha anterior, entonces la Compañía de contratos de reaseguro se reconoce en esa fecha anterior (véase "Reaseguro de contratos de seguros onerosos subyacentes" en el apartado v)). Esto aplica a los contratos de reaseguro de exceso de pérdidas y de stop loss de la Compañía.
- *Contratos de reaseguro adquiridos:* En la fecha de adquisición

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

iii. Flujos de efectivo por la adquisición de seguros

Los flujos de efectivo por la adquisición de seguros se asignan a grupos de contratos de seguros utilizando un método sistemático y racional y considerando, de manera no sesgada, toda la información que esté disponible sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

Si los flujos de efectivo por la adquisición de seguros son directamente atribuibles a un grupo de contratos (por ejemplo, comisiones no reembolsables pagadas al emitirse un contrato), se asignan a ese grupo de contratos. La Compañía espera recuperar parte de los flujos de efectivo por la adquisición de seguros relacionados durante el periodo de cobertura del contrato.

Si los flujos de efectivo por la adquisición de seguros son directamente atribuibles a una cartera, pero no a un grupo de contratos, entonces se asignan a los grupos en la cartera utilizando un método sistemático y racional.

Los flujos de efectivo por la adquisición de seguros que surgen antes del reconocimiento de los grupos de contratos relacionados se reconocen como un activo. Los flujos de efectivo por la adquisición de seguros surgen cuando se pagan o cuando se requiere que un pasivo sea reconocido según una norma distinta a la NIIF 17. Tal activo es reconocido para cada grupo de contratos a los que se asignan los flujos de efectivo por la adquisición de seguros.

El activo se da de baja, total o parcialmente, cuando se incluyen los flujos de efectivo por la adquisición del seguro en la medición de los grupos de contratos (véase el apartado V).

En cada fecha de presentación de informes anuales, la Compañía revisa los montos asignados a los grupos para reflejar cualquier cambio en los supuestos que determinan los insumos del método de asignación utilizado. Los montos asignados a un grupo no se revisan una vez que todos los contratos se han añadido al grupo.

Evaluación de la recuperabilidad

En cada fecha de presentación de informes anuales, si los hechos y las circunstancias indican que un activo por los flujos de efectivo por la adquisición de seguros pudo ser deteriorado, entonces la Compañía:

- a. Reconoce una pérdida por deterioro en resultados, de modo que el valor en libros del activo no exceda la entrada neta de efectivo esperada para el grupo relacionado, y;

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- b. Si el activo se relaciona con futuras renovaciones, reconoce una pérdida por deterioro en resultados en la medida en que espera que esos flujos de efectivo por la adquisición de seguros excedan la entrada neta de efectivo para las renovaciones esperadas y este exceso todavía no ha sido reconocido como una pérdida por deterioro en el apartado a).

La Compañía revierte cualquier pérdida por deterioro en resultados y aumenta el valor en libros del activo en la medida en que las condiciones de deterioro hayan mejorado.

iv. Límites del contrato

La medición de un grupo de contratos incluye todos los flujos de efectivo futuros dentro de los límites de cada contrato del grupo, determinados de la siguiente manera.

Contrato de seguro

Los flujos de efectivo se encuentran dentro de los límites del contrato si se derivan de los derechos y obligaciones sustanciales que existen durante el período en el que la Compañía puede obligar al tenedor de la póliza a pagar las primas o tiene una obligación sustantiva de prestar servicios (incluida la cobertura de seguro y cualquier servicio de inversión).

La obligación sustantiva de prestar servicios termina cuando:

- La Compañía tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos de un tenedor de póliza particular y puede fijar un precio o nivel de ganancias que refleje plenamente esos riesgos reevaluados; o
- La Compañía tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos de la cartera que contiene el contrato y puede fijar un precio o nivel de ganancias que refleje plenamente los riesgos de esa cartera, y el precio de las primas hasta la fecha de reevaluación no tiene en cuenta los riesgos relacionados con períodos posteriores a la fecha de reevaluación.

La reevaluación de los riesgos sólo considera los riesgos transferidos de los tenedores de la póliza a la Compañía, que pueden incluir tanto los riesgos de seguro como los financieros, pero excluyen los riesgos de caducidad y de gastos.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Contratos de reaseguro

Los flujos de efectivo se encuentran dentro de los límites del contrato si se derivan de los derechos y obligaciones sustantivos que existen durante el período de reporte en el que la Compañía está obligada a pagar a la reaseguradora o tiene un derecho sustantivo a recibir servicios de la reaseguradora.

El derecho sustantivo a recibir servicios del reasegurador termina cuando la reaseguradora:

- Tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos que se le transfieren y puede fijar un precio o nivel de ganancias que refleje plenamente esos riesgos reevaluados; o
- Tiene el derecho sustantivo de poner fin a la cobertura.

El límite del contrato se vuelve a evaluar en cada fecha de presentación de informes anual para incluir el efecto de los cambios en circunstancias sobre los derechos y obligaciones sustantivas de la Compañía y, por lo tanto, pueden cambiar con el tiempo.

v. *Medición – Contratos medidos según el modelo general (BBA)*

Contratos de seguro – medición inicial

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide un grupo de contratos de seguro como el total de (a) los flujos de efectivo de cumplimiento, los cuales comprenden estimaciones de los flujos de efectivo futuros, ajustados para reflejar el valor del dinero en el tiempo y los riesgos financieros asociados, y un ajuste de riesgo para riesgos no financieros, y (b) el margen de servicio contractual (MSC). Los flujos de efectivo de cumplimiento de un grupo de contratos de seguro no reflejan el riesgo de incumplimiento de la Compañía.

El ajuste del riesgo para el riesgo no financiero para un grupo de contratos de seguros, determinado separadamente de las otras estimaciones, es la compensación necesaria para soportar la incertidumbre sobre el importe y el calendario de los flujos de efectivo que surgen de los riesgos no financieros.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

El MSC de un grupo de contratos de seguro representa la utilidad no ganada que la Compañía reconocerá a medida que presta los servicios según esos contratos. En el reconocimiento inicial de un grupo de contratos de seguro, si el total de a) los flujos de efectivo de cumplimiento, b) cualquier flujo de efectivo que surja en esa fecha y c) cualquier monto derivado de la baja en cuentas de cualquier activo o pasivo anteriormente reconocido por los flujos de efectivo relacionados con la Compañía (incluidos los activos por los flujos de efectivo por la adquisición de seguro según iii)) es un flujo de entrada neto, entonces el grupo no es oneroso. En este caso, el MSC se mide como la cantidad igual y opuesta de la entrada neta, la cual no da lugar a ingresos o gastos en el reconocimiento inicial.

Si el total es una salida neta, entonces el grupo es oneroso. En este caso, la salida neta se reconoce como una pérdida en resultados. Un componente de pérdida se crea para representar el monto de la salida neta de efectivo, el cual determina los montos que se presentan posteriormente en resultados como reversión de pérdidas en contratos onerosos y se excluyen de los ingresos de actividades ordinarias del seguro (véase el apartado viii).

Contratos de seguro – medición subsecuente

El valor en libros de un grupo de contratos de seguro en cada fecha de presentación de informes es la suma del pasivo por la cobertura restante y el pasivo por reclamaciones incurridas. El pasivo por la cobertura restante comprende: a) los flujos de efectivo por cumplimiento que se relacionan con los servicios que se prestarán según los contratos en períodos futuros y b) cualquier MSC restante en esa fecha. El pasivo por reclamaciones incurridas incluye los flujos de efectivo de cumplimiento para las reclamaciones incurridas y los gastos que aún no se han pagado, incluidas las reclamaciones que han ocurrido pero que aún no se han reportado.

Los flujos de efectivo de cumplimiento de los grupos de contratos de seguro se miden en la fecha de presentación de informes utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros, las tasas de descuento y las estimaciones actuales del ajuste del riesgo para el riesgo no financiero. Los cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento se reconocen de la siguiente manera.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

<i>Cambios relacionados a los servicios futuros</i>	Ajustado contra el MSC (o reconocido en el resultado del servicio de seguros en el Estado de Resultados si el grupo es oneroso)
<i>Cambios relacionados a los servicios actuales o pasados</i>	Reconocido en el resultado del servicio de seguros en el Estado de Resultados.
<i>Efectos del valor temporal del dinero, riesgo financiero y sus cambios en las estimaciones de los flujos de efectivo futuros</i>	Reconocido como ingresos o gastos financieros de seguro.

El MSC de cada grupo de contratos se calcula en cada fecha de presentación de informes de la siguiente manera.

Contratos de seguro sin características de participación directa

El valor en libros del MSC en cada fecha de presentación de informes es el valor en libros al comienzo del año, ajustado por:

- El MSC de cualquier contrato nuevo añadido al grupo en el año.
- Los intereses devengados por el valor contable del MSC durante el año, medidos a las tasas de descuento de los flujos de efectivo nominales que no varían en función de los rendimientos de los elementos subyacentes determinados en el reconocimiento inicial;
- Cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento que se relacionan con los servicios futuros, excepto en la medida en que:
 - a) cualquier aumento en los flujos de efectivo de cumplimiento exceda el valor en libros del MSC, en cuyo caso el exceso se reconoce como una pérdida en el resultado y crea un componente de pérdida (véase el apartado viii); o
 - b) cualquier disminución de los flujos de efectivo de cumplimiento se asigna al componente de pérdida, revirtiendo las pérdidas previamente reconocidas en el resultado del ejercicio (véase el apartado viii);

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- El efecto de cualquier diferencia por diferencial cambiario en el MSC; y
- El monto reconocido como ingresos de actividades ordinarias del seguro por los servicios prestados en el año (ver viii).

Los cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento que se relacionan con los servicios futuros comprenden:

- Ajustes de experiencia derivados de las primas recibidas en el año que se relacionan con los servicios futuros y los flujos de efectivo relacionados, medidos con las tasas de descuento determinadas en el reconocimiento inicial;
- Los cambios en las estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros en el pasivo por cobertura restante, medido con las tasas de descuento determinadas en el reconocimiento inicial, excepto por aquellos que se derivan de los efectos del valor temporal del dinero, el riesgo financiero y los cambios en él;
- Las diferencias entre a) cualquier componente de inversión que se prevea que sea pagadero en el año, determinado como el pago previsto al comienzo del año más cualquier ingreso o gasto financiero del seguro (véase el inciso viii) relacionado con ese pago previsto antes de que sea pagadero; y b) el monto real que sea pagadero en el año;
- Las diferencias entre cualquier préstamo a un tenedor de la póliza que se espera que sea reembolsable en el año y la cantidad real que se reembolsa en el año; y
- Cambios en el ajuste del riesgo para los riesgos no financieros que se relacionan con los servicios futuros.

Contratos de reaseguro

Para medir un grupo de contratos de reaseguro, la Compañía aplica las mismas políticas contables que se aplican a los contratos de seguro sin características de participación directa, con las siguientes modificaciones.

El valor en libros de un grupo de contratos de reaseguro en cada fecha de presentación de informes anuales es la suma del activo por la cobertura restante y el activo por las reclamaciones incurridas. El activo por la cobertura restante comprende: a) los flujos de efectivo de cumplimiento que se relacionan con los servicios que se recibirán según los contratos en períodos futuros y b) cualquier MSC restante en esa fecha.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía mide las estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros utilizando supuestos que son coherentes con los utilizados para medir las estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros para los contratos de seguro subyacentes, con un ajuste para cualquier riesgo de incumplimiento por parte del reasegurador. El efecto del riesgo de incumplimiento por el reasegurador se evalúa en cada fecha de presentación de informes y el efecto de los cambios en el riesgo de incumplimiento se reconoce en el resultado.

El ajuste del riesgo para el riesgo no financiero es la cantidad de riesgo que la Compañía transfiere al reasegurador.

En el reconocimiento inicial, el MSC de un grupo de contratos de reaseguro representa un costo o una ganancia netos en la compra de reaseguros. Se mide como la cantidad igual y opuesta del total de a) los flujos de efectivo de cumplimiento, b) cualquier monto derivado de la baja en cuentas de cualquier activo o pasivo previamente reconocido por los flujos de efectivo relacionadas con el grupo, c) cualquier flujo de efectivo que surja a esa fecha y d) todo ingreso reconocido en el resultado debido a contratos subyacentes onerosos reconocidos en esa fecha (véase "Reaseguro de contratos de seguros onerosos subyacentes" más adelante). Sin embargo, si algún costo neto de la compra de la cobertura del reaseguro se refiere a eventos asegurados que ocurrieron antes de la compra del grupo, entonces la Compañía reconoce el costo inmediatamente en resultados.

El valor en libros del MSC en cada fecha de presentación de informes es el valor en libros al comienzo del año, ajustado por:

- El MSC de cualquier nuevo contrato que se añada al grupo en el año;
- El interés acumulado en el valor contable del MSC durante el año, medido a las tasas de descuento sobre los flujos de efectivo nominales que no varían en función de los rendimientos de ningún elemento subyacente determinado en el reconocimiento inicial;
- Ingresos reconocidos en el resultado del ejercicio en el momento del reconocimiento inicial del contrato subyacente oneroso;
- Reversiones de un componente de recuperación de pérdidas (véase "Gastos de los contratos de reaseguro" en el apartado viii)) en la medida en que no se trate de cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento del grupo de contratos de reaseguro;

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- Los cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento que se relacionan con los servicios futuros, medidos a las tasas de descuento determinadas en el reconocimiento inicial, a menos que resulten de cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento de contratos subyacentes onerosos, en cuyo caso se reconocen en el resultado y crean o ajustan el componente de recuperación de pérdidas;
- El efecto de cualquier diferencia por diferencial cambiario en el MSC; y
- El monto reconocido en resultados por los servicios recibidos en el año.

Reaseguro de los contratos de seguro subyacentes onerosos

La Compañía ajusta el MSC del grupo al que pertenece un contrato de reaseguro y como resultado reconoce un ingreso cuando reconoce una pérdida en el reconocimiento inicial de los contratos subyacentes onerosos, si el contrato de reaseguro se celebra antes o al mismo tiempo que se reconocen los contratos subyacentes onerosos. El ajuste para el MSC se determina multiplicando:

- El monto de la pérdida relacionada con los contratos subyacentes; y
- El porcentaje de reclamaciones en los contratos subyacentes que la Compañía espera recuperar de los contratos de reaseguro.

Si el contrato de reaseguro sólo cubre algunos de los contratos de seguro incluidos en un grupo de contratos onerosos, la Compañía utiliza un método sistemático y racional para determinar la parte de las pérdidas reconocidas en un grupo de contratos onerosos que se refiere a los contratos subyacentes cubiertos por el contrato de reaseguro.

Un componente de recuperación de pérdidas se crea o ajusta para que el grupo de contratos de reaseguro represente el ajuste del MSC, el cual determina los montos que se presentan posteriormente en resultados como reversiones de recuperaciones de pérdidas de los contratos de reaseguro y se excluyen de la asignación de las primas de reaseguro pagadas.

vi. Medición – Contratos medidos según el enfoque de asignación de primas – PAA

La Compañía utiliza el enfoque de asignación de primas (PAA) para simplificar la medición de grupos de contratos cuando se cumplen los siguientes criterios al inicio.

- *Contratos de seguro:* El período de cobertura de cada contrato del grupo es de un año o menos.
- *Ocurrencia de pérdida en contratos de reaseguro:* El período de cobertura de cada contrato del grupo es un año o menos.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- *Riesgo adjunto en contratos de reaseguro:* La Compañía espera razonablemente que el resultado de la medición del activo para la cobertura restante no difiera materialmente del resultado de aplicar las políticas contables del inciso v). Al comparar las diferentes posibles mediciones, la Compañía considera el impacto de las diferentes pautas de liberación del activo por la cobertura restante para el resultado y el impacto del valor del dinero en el tiempo. Si se espera una variabilidad significativa en los flujos de efectivo de cumplimiento durante el período anterior a la reclamación, entonces este criterio no se cumple.
- Las carteras identificadas fueron No Vida y Vida Anual Renovable

Contratos de seguro

En el reconocimiento inicial de cada grupo de contratos, el importe en libros del pasivo por cobertura restante se mide por las primas recibidas en el reconocimiento inicial, menos cualquier flujo de efectivo por la adquisición de seguro asignado al grupo en esa fecha y se ajusta por cualquier importe que surja de la baja en cuentas de cualquier activo o pasivo previamente reconocido por los flujos de efectivo relacionados con el grupo (incluidos los activos por los flujos de efectivo por la adquisición de seguro en virtud del inciso iii)). La Compañía ha optado por no registrar como gastos los flujos de efectivo de adquisición de seguros cuando se incurre en ellos.

Posteriormente, el valor en libros del pasivo por la cobertura restante es incrementado por cualquiera prima recibida y la amortización de los flujos de efectivo por la adquisición de seguros reconocidos como gastos, y disminuido por el monto reconocido como ingresos de seguros por los servicios prestados (véase el apartado viii)) y cualquier otro flujo de efectivo por la adquisición de seguros que se asigne después del reconocimiento inicial. En el reconocimiento inicial de cada grupo de contratos, la Compañía espera que el tiempo transcurrido entre la prestación de los servicios y la fecha de vencimiento de la prima correspondiente, no sea superior a un año. En consecuencia, la Compañía ha optado por no ajustar el pasivo por la cobertura restante para reflejar el valor temporal de dinero y el efecto del riesgo financiero.

Si en algún momento durante el período de cobertura, los hechos y circunstancias indican que un grupo de contratos es oneroso, entonces la Compañía reconoce una pérdida en resultados y aumenta el pasivo por la cobertura restante en la medida en que las estimaciones actuales de los flujos de efectivo de cumplimiento que se relacionan con la cobertura restante excedan el valor en libros del pasivo por la cobertura restante.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Los flujos de efectivo de cumplimiento se descuentan (a las tasas actuales) si el pasivo por las reclamaciones incurridas también es descontado.

La Compañía reconoce el pasivo por las reclamaciones incurridas de un grupo de contratos de seguros como el monto de los flujos de efectivo de cumplimiento relacionados con las reclamaciones incurridas. Los flujos de efectivo futuros son descontados (a las tasas actuales) a menos que se prevea que se paguen en un año o menos a partir de la fecha en que se incurra en las reclamaciones. La Compañía optó por no descontar los pasivos por reclamaciones, considerando que el modelo de pago es de un año o menos.

Contratos de reaseguro

La Compañía aplica las mismas políticas contables para medir un grupo de contratos de reaseguro, adaptadas, cuando sea necesario, para reflejar las características que difieren de las de los contratos de seguros.

Si se crea un componente de recuperación de pérdidas (véase "Reaseguro de contratos de seguros subyacentes onerosos " en el apartado v) para un grupo de contratos de reaseguro medidos según PAA, entonces la Compañía ajusta el valor en libros del activo para la cobertura restante en lugar de ajustar el MSC.

vii. Baja en cuentas y modificación de contratos

La Compañía da de baja un contrato cuando se extingue, es decir, cuando las obligaciones especificadas en el contrato expiran, se cumplen o se cancelan.

La Compañía también da de baja un contrato si se modifican sus términos de manera que se hubiera modificado la contabilidad del contrato de manera significativa si los nuevos términos hubieran existido siempre, en cuyo caso se reconoce un nuevo contrato basado en los términos modificados. Si la modificación de un contrato no da lugar a la baja en cuentas, la Compañía trata los cambios en los flujos de efectivo causados por la modificación como cambios en las estimaciones de los flujos de efectivo de cumplimiento.

Al dar de baja un contrato dentro de un grupo de contratos medidos según BBA:

- Los flujos de efectivo de cumplimiento asignados al grupo se ajustan para eliminar los que se relacionan con los derechos y obligaciones dados de baja;
- El MSC del grupo se ajusta por el cambio en los flujos de efectivo de cumplimiento, excepto cuando tales cambios se asignan a un componente de pérdida; y

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- El número de unidades de cobertura de los servicios restantes previstos se ajusta para reflejar las unidades de cobertura dadas de baja en el grupo (ver viii).

Si un contrato se da de baja porque se transfiere a un tercero, entonces el MSC también es ajustado por la prima cobrada por el tercero, a menos que el grupo sea oneroso.

Si se da de baja un contrato porque se modifican sus términos, entonces el MSC también se ajusta por la prima que se habría cobrado si la Compañía hubiera celebrado un contrato con los términos del nuevo contrato en la fecha de la modificación, menos cualquier prima adicional cobrada por la modificación. El nuevo contrato reconocido se mide suponiendo que, a la fecha de la modificación, la Compañía recibió la prima que habría cobrado menos cualquier prima adicional cobrada por la modificación.

viii. Presentación

Las carteras de contratos de seguros que son activos y las que son pasivos, y las carteras de contratos de reaseguro que son activos y las que son pasivos, se presentan por separado en el estado de la situación financiera. Todo activo o pasivo reconocido por flujos de efectivo que surjan antes del reconocimiento del grupo de contratos correspondiente (incluido todo activo por flujos de efectivo por la adquisición de seguros según el apartado iii) se incluye en el valor en libros de las carteras de contratos correspondientes.

La Compañía desglosa los montos reconocidos en el estado de resultados en a) un resultado de servicio de seguro, que comprende los ingresos de actividades ordinarias del seguro y los gastos de servicio de seguro; y b) Los ingresos o gastos financieros de seguros.

Los ingresos y gastos de los contratos de reaseguro se presentan por separado de los ingresos y gastos de los contratos de seguro.

Una entidad puede presentar el ingreso o gasto de un grupo de contratos de reaseguro mantenidos, distinto del ingreso o gasto financiero por seguros, como un solo importe; o la entidad puede presentar por separado los importes recuperados de la reaseguradora y una asignación de las primas pagadas que conjuntamente dan un importe neto igual a ese importe único. Los ingresos y gastos de los contratos de reaseguro de la Compañía, que no sean ingresos o gastos financieros de los seguros, se presentan por separado, reflejando los importes recuperados de la reaseguradora y el costo de las primas pagadas a la reaseguradora por separado dentro de los ingresos de seguros.

Los ingresos de actividades ordinarias del seguro y los gastos por servicios de seguros excluyen cualquier componente de inversión y se reconocen de la siguiente manera.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Ingresos de actividades ordinarias del seguro - Contratos medidos según BBA

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias del seguro a medida que satisface sus obligaciones de rendimiento, es decir, cuando presta servicios bajo los grupos de contratos de seguro. Para los contratos medidos según BBA, los ingresos de actividades ordinarias del seguro relacionados a los servicios prestados para cada año representan el total de los cambios en el pasivo por la cobertura restante que se relaciona con los servicios por los que la Compañía espera recibir una contraprestación, y que comprende los siguientes elementos.

- Una liberación del MSC, medida con base a las unidades de cobertura proporcionadas (ver "Liberación del MSC").
- Cambios en el ajuste de riesgos para riesgos no financieros relacionados con los servicios actuales.
- Las reclamaciones y otros gastos del servicio de seguros incurridos en el año, medidos generalmente en los montos esperados al comienzo del año. Esto incluye los montos derivados de la baja en cuentas de cualquier activo por los flujos de efectivo distintos a los flujos de efectivo por la adquisición de seguros a la fecha del reconocimiento inicial de un grupo de contratos (véase el apartado v), que se reconocen como ingresos de actividades ordinarias del seguro y gastos del servicio de seguros en esa fecha.
- Otros montos, incluyendo los ajustes por experiencia de las primas recibidas por servicios actuales o pasados para el segmento de riesgo de vida a término y los montos relacionados con los gastos fiscales del asegurado incurridos por el segmento participante.

Liberación del MSC

El monto del MSC de un grupo de contratos de seguro que se reconoce como ingresos de actividades ordinarias del seguro en cada año se determina identificando las unidades de cobertura en la Compañía, asignando el MSC restante al final del año (antes de cualquier asignación) por igual a cada unidad de cobertura proporcionada en el año y que se espera que se proporcione en años futuros, y reconociendo en el resultado el monto del MSC asignado a las unidades de cobertura proporcionadas en el año. El número de unidades de cobertura es la cantidad de servicios prestados por los contratos del grupo, determinada considerando para cada uno de los contratos la cantidad de prestaciones que se proporcionan y el período de cobertura previsto. Las unidades de cobertura son revisadas y actualizadas en cada fecha de presentación de informes.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Los servicios prestados por los contratos de seguro incluyen la cobertura de seguro y, para todos los contratos con participación directa, servicios de inversión para la gestión de los elementos subyacentes en nombre de los tenedores de las pólizas. Además, los contratos de vida ahorro universal también pueden ofrecer servicios de inversión para generar un rendimiento de la inversión para el tenedor de la póliza, pero sólo si:

- Un componente de inversión existe o el tenedor de la póliza tiene derecho a retirar un monto (por ejemplo, el derecho del asegurado a recibir un valor de rescate en la cancelación de un contrato);
- Se espera que el componente de inversión o el monto de retiro incluya un rendimiento de la inversión; y
- La Compañía espera realizar actividades de inversión para generar ese retorno de la inversión.

El período de cobertura previsto refleja las expectativas de lapsos y cancelaciones de contratos, así como la probabilidad de que los eventos asegurados se produzcan en la medida en que afecten el período de cobertura. El período de servicios de inversión termina a más tardar en la fecha en que se hayan pagado todos los montos adeudados a los actuales asegurados en relación con esos servicios.

Ingresos de actividades ordinarias del seguro - Contratos medidos según PAA

Para los contratos medidos según PAA, los ingresos de actividades ordinarias del seguro para cada período es el monto de las primas recibidas previstas por la prestación de servicios en el período. La Compañía asigna las primas previstas recibidas para cada período sobre las siguientes bases:

- Algunos contratos de propiedad: el tiempo previsto para incurrir en gastos de servicios de seguro; y
- Otros contratos: el paso del tiempo.

La empresa modifica la base de imputación entre los dos métodos anteriores según sea necesario, si cambian los hechos y las circunstancias (patrón previsto de liberación de riesgo o paso del tiempo). El cambio se contabiliza prospectivamente como un cambio en la estimación contable. Para los periodos presentados, todos los ingresos se han reconocido en función del paso del tiempo.

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Componente de pérdida

Para los contratos medidos según PAA, La Compañía asume que ningún contrato es oneroso en el momento de su reconocimiento inicial, a menos que los hechos y circunstancias indiquen lo contrario. Una entidad evaluará si los contratos, que no son onerosos en el reconocimiento inicial, no cuentan con una posibilidad significativa de convertirse en onerosos posteriormente evaluando la probabilidad de cambios en los hechos y circunstancias aplicables.

En caso contrario, y si en cualquier momento durante el periodo de cobertura, los hechos y circunstancias mencionadas indican que un grupo de contratos de seguro es oneroso, la Compañía establece un componente de pérdida como el exceso de los flujos de efectivo de cumplimiento que se refieren a la cobertura restante del grupo sobre el valor contable del pasivo por cobertura restante del grupo. En consecuencia, al final del periodo de cobertura del grupo de contratos el componente de pérdidas será cero.

Para los contratos medidos según BBA, la Compañía establece un componente de pérdida del pasivo por la cobertura restante por grupos de contratos de seguro onerosos. El componente de pérdida determina los montos de los flujos de efectivo de cumplimiento que se presentan posteriormente en el resultado como reversión de pérdidas en contratos onerosos y están excluidos de los ingresos de actividades ordinarias del seguro cuando ocurren. Cuando los flujos de efectivo de cumplimiento se generan, se asignan entre el componente de pérdida y el pasivo por la cobertura restante, excluyendo el componente de pérdida en una forma sistemática.

La base sistemática está determinada por la proporción del componente de pérdida en relación con la estimación total del valor presente de las futuras salidas de efectivo, más el ajuste por riesgo para el riesgo no financiero al principio de cada año (o en el reconocimiento inicial si un grupo de contratos es inicialmente reconocido en el año).

Los cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento relacionados con los servicios futuros y los cambios en el monto de la participación de la Compañía en el valor razonable de los elementos subyacentes de los contratos de participación directa se asignan únicamente al componente de pérdida. Si el componente de pérdida se reduce a cero, entonces cualquier exceso sobre la cantidad asignada al componente de pérdidas crea un nuevo MSC para el grupo de contratos.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Gastos del servicio de seguro

Los gastos del servicio de seguros derivados de los contratos de seguros se reconocen en el resultado, generalmente a medida que se incurre en ellos. Excluyen los reembolsos de los componentes de inversión y comprenden los siguientes elementos.

- *Reclamaciones incurridas y otros gastos de servicios de seguros:* En algunos contratos de riesgo de vida, las reclamaciones incurridas también incluyen las primas a las que se tiene derecho al finalizar la cobertura.
- *Amortización de los flujos de efectivo por la adquisición de seguros:* Para los contratos medidos según BBA, es igual al importe de los ingresos de actividades ordinarias del seguro reconocidos en el año que se refiere a recuperar los flujos de efectivo por la adquisición de seguros. En el caso de los contratos medidos según PAA, la Compañía amortiza los flujos de efectivo por la adquisición de seguros de forma lineal a lo largo del período de cobertura del grupo de contratos.
- Pérdidas en contratos onerosos y reversiones de tales pérdidas.
- Ajustes del pasivo por las reclamaciones incurridas que no se derivan de los efectos del valor del dinero en el tiempo, el riesgo financiero y los cambios en él.
- Pérdidas por deterioro de los activos por los flujos de efectivo por la adquisición de seguros y las reversiones de tales pérdidas por deterioro.

Gastos de los contratos de reaseguro

La Compañía reconoce una asignación de las primas de reaseguro pagadas en el resultado a medida que recibe servicios según los grupos de contratos de reaseguro. Para los contratos medidos según BBA, la asignación de las primas de reaseguro pagadas en relación con los servicios recibidos para cada período representa el total de los cambios en el activo por la cobertura restante que se relaciona con los servicios para los cuales la Compañía espera pagar la consideración.

Para los contratos medidos según PAA, la asignación de las primas de reaseguro pagadas para cada periodo es el monto de los pagos de las primas esperadas por recibir servicios en el período.

Para un grupo de contratos de reaseguro que cubren contratos subyacentes onerosos, la Compañía establece un componente de recuperación de pérdidas del activo por la cobertura restante para representar la recuperación de las pérdidas reconocidas:

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- En el reconocimiento de los contratos subyacentes onerosos, si el contrato de reaseguro que cubre esos contratos se celebra antes o al mismo tiempo de que esos contratos sean reconocidos; y
- Para los cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento del grupo de contratos de reaseguro relacionados a servicios futuros que resulten de los cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento de los contratos subyacentes onerosos.

El componente de recuperación de pérdidas determina los montos que se presentan posteriormente en resultados como reversión de recuperaciones de pérdidas de los contratos de reaseguro y se excluyen de la asignación de las primas de reaseguro pagadas. Se ajusta para reflejar los cambios en el componente de pérdidas del grupo oneroso de los contratos subyacentes, pero no puede exceder la porción del componente de pérdidas del grupo oneroso de contratos subyacentes que la Compañía espera recuperar de los contratos de reaseguro.

Ingresos y gastos financieros de seguro

Los ingresos y gastos financieros de seguro comprenden los cambios en el valor en libros de los grupos de contratos de seguros y reaseguros derivados de los efectos del valor del dinero en el tiempo, el riesgo financiero y los cambios en el mismo, a menos que dichos cambios para los grupos de contratos de participación directa sean asignados a un componente de pérdida e incluido en los gastos del servicio de seguros (ver el apartado v)). Estos incluyen los cambios en la medición de grupos de contratos causados por los cambios en el valor de los elementos subyacentes (excluidas las adiciones y los retiros).

ix. Transición

Al 1 de abril de 2022, la Compañía aplicó el enfoque de valor razonable para identificar y medir los grupos de contratos en los segmentos de vida riesgo a término y vida ahorro universal en la transición a la NIIF 17.

Además, la Compañía aplicó el enfoque del valor razonable para identificar y medir algunos activos para los flujos de efectivo por la adquisición de seguros en el segmento vida riesgo a término.

La Compañía aplicó el enfoque retrospectivo completo a todos los contratos y activos de flujos de efectivo por la adquisición en el segmento de vida riesgo anual renovable y no vida.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Contratos de seguro y reaseguro - Enfoque del valor razonable

Según el enfoque del valor razonable, el MSC (o el componente de pérdida) al 1 de abril de 2022 fue determinado como la diferencia entre el valor razonable de un grupo de contratos en esa fecha y los flujos de efectivo de cumplimiento en esa fecha.

Para todos los contratos medidos según el enfoque del valor razonable, la Compañía utilizó información razonable y sustentable disponible al 1 de abril de 2022 para determinar:

- Cómo identificar grupos de contratos;
- Si un contrato se ajusta a la definición de un contrato de participación directa; y
- Cómo identificar los flujos de efectivo discrecionales para los contratos sin características de participación directa.

Algunos grupos de contratos medidos según el enfoque del valor razonable contienen contratos emitidos con más de un año de diferencia. Para estos grupos, las tasas de descuento en el reconocimiento inicial se determinaron el 1 de abril de 2022 en lugar de en la fecha de reconocimiento inicial.

La Compañía no tiene ningún componente de recuperación de pérdidas, a la fecha de reporte, de existir al grupo de contratos de reaseguro que cubren contratos subyacentes onerosos, la Compañía establecería un componente de recuperación de pérdidas. La Compañía determinaría el componente de recuperación de pérdidas multiplicando:

- El monto del componente de pérdidas relacionado con los contratos subyacentes; y
- El porcentaje de reclamaciones de los contratos subyacentes que la Compañía esperaba recuperar de los contratos de reaseguro.

Flujos de efectivo por la adquisición de seguros - Enfoque del valor razonable

La Compañía midió un activo por los flujos de efectivo por la adquisición de seguros según el enfoque del valor razonable por un monto igual a los flujos de efectivo por la adquisición de seguros en que incurriría al 1 de abril de 2022 por los derechos a obtener:

- Las recuperaciones de los flujos de efectivo por la adquisición de seguros de las primas de los contratos emitidos antes del 1 de abril de 2022 pero aún no reconocidos en esa fecha, y las renovaciones de dichos contratos;
- Las renovaciones de los contratos reconocidos al 1 de abril de 2022; y

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- Otros contratos futuros después del 1 de abril de 2022 sin pagar de nuevo los flujos de efectivo por la adquisición del seguro que ya ha pagado.

Pasivo por Siniestros Incurridos LIC (Liability for Incurred Claims)

El pasivo por siniestros incurridos (LIC) hace referencia a los siniestros que ya han tenido lugar, incluyendo también los no reportados (IBNR por sus siglas en inglés) y los gastos relacionados con los siniestros futuros ya incurridos. Este pasivo es medido aplicando el modelo de bloques constructivos excepto el margen de servicio contractual, por lo tanto, se estima considerando los siguientes bloques:

1. Valor esperado de los flujos de efectivo (ingresos y egresos)
2. El efecto de valor del dinero en el tiempo (descuento utilizando curvas de descuento)
3. Ajuste por riesgo (incertidumbre por riesgos no financieros)

Con base a lo anterior las obligaciones por siniestros ocurridos se puede definir como:

- a) La reserva de siniestros pendientes;
- b) Más la reserva de siniestros ocurridos no reportados (incluyendo gastos, salvamentos, etc.);
- c) Más una estimación de gastos no alocados al siniestro (ULAE por sus siglas en inglés)
- d) Menos el efecto por el valor del dinero en el tiempo con respecto a la fecha de pago;
- e) Más el ajuste por riesgo.

La Norma permite una simplificación en la medición de la LIC para los grupos de contratos de seguro en que se aplica el enfoque de asignación de prima; puesto que no se requiere que la entidad ajuste los flujos de efectivo futuros por el valor temporal del dinero si se espera pagar las reclamaciones en un año o menos desde la fecha en que fueron incurridos (NIIF 17.59).

De esta forma, los componentes necesarios para medir el pasivo por siniestros incurridos son calculados como sigue:

- Reserva de siniestros pendientes: Corresponde a la reserva real caso a caso de siniestros pendientes de pago constituida por la Compañía a la fecha de medición. Esta reserva no tiene ningún cambio respecto a su cálculo bajo NIIF 4 ni requiere el desarrollo de un modelo actuarial adicional.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- Reserva de siniestros incurridos no reportados (IBNR): Para la estimación de IBNR se utilizó la información de siniestros ocurridos netos de recuperaciones de los últimos 5 años y se emplearon las siguientes técnicas (es importante mencionar que la Norma no establece una técnica concreta para la estimación de esta provisión):
 - a) Metodología Chain-Ladder
 - b) Metodología Estocástica Bootstrap
 - c) Metodología Average Delay
- Gastos no asignados al siniestro (ULAE): Una vez determinado el IBNR, se procede a calcular el ULAE con la metodología Paid-to-Paid. El objetivo de incluir una estimación de ULAE en la LIC es para poder reflejar los flujos de efectivo futuros asociados a gastos que no son (ni serán) imputados a expedientes de siniestros individuales.
- Descuento: Se realizó un análisis del tiempo de pago promedio de los siniestros por portafolio, y se identificó que las reclamaciones se pagan en promedio en menos de un año desde la fecha en que ocurre el siniestro; por lo tanto y con base en lo permitido en la Norma, la Compañía decidió que para todos los contratos cuya LRC es medida bajo el enfoque simplificado no incorporará el efecto del descuento al medir la LIC. Para el portafolio de vida individual el cual es medido bajo BBA, se descuentan los flujos de efectivo utilizando las curvas de descuento determinadas para esta cartera y con base en el tiempo promedio de pago (ponderado por el monto del siniestro) de los siniestros ocurridos en los últimos 2 años.
- Ajuste por riesgo: La Compañía seleccionó un nivel de confianza del 70% para el ajuste por riesgo, y el mismo se obtuvo generando 30,000 simulaciones del IBNR estimado bajo Bootstrap. En los portafolios desarrollados bajos Average Delay, el ajuste de riesgo se obtuvo calculando un ratio de pérdida esperada estresada al 70% a partir de una distribución normal con los siguientes parámetros:

Probabilidad: 70%

Media: ratio de perdidas esperadas (calculado en el IBNR)

Desviación: Desviación estándar de la siniestralidad observada en los últimos 2 años

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

El resultado de la aplicación de los lineamientos y metodologías descritas se presenta en las conciliaciones de cifras para las compañías bajo el siguiente esquema:

- **Conciliación de Contratos de Seguros**
 - Modelo BBA Vida Ahorro Universal
 - Modelo BBA Vida a Término.
 - Modelo PAA Vida Riesgo Anual Renovable y No Vida
- **Conciliación de Contratos de Reaseguro**
 - Modelo BBA Vida Ahorro Universal.
 - Modelo BBA Vida a Término
 - Modelo PAA Vida Riesgo Anual Renovable y No Vida

(x) Operaciones de fideicomisos

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

(y) Determinación de los valores razonables

Los valores razonables se han determinado para fines de medición y/o de revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponda, más información sobre los supuestos empleados en la determinación de los valores razonables se describe en la nota 4.

a) Inversiones

La Compañía no valora sus inversiones en títulos de deuda a valor razonable, ya que están clasificadas a costo amortizado; por lo tanto, el valor razonable de dichos títulos se determina sólo para propósitos de revelación en los estados financieros consolidados. El valor razonable se calcula utilizando un método interno o propio, basado en información del mercado secundario de un conjunto de valores de referencia similares de precios para una curva de precios.

(Continúa)

Bicapital CorporationNotas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía posee instrumentos de capital que registra a valor razonable con cambios en resultados, ver nota 17.

b) Préstamos y anticipos a clientes

El valor razonable de los préstamos y anticipos a clientes, se calcula como el valor presente de los futuros flujos de efectivo, descontados a la tasa de interés de mercado vigente en la fecha de presentación. Este valor razonable se determina únicamente con fines de divulgación.

c) Pasivos financieros no derivados

El valor razonable, que se determina con fines de divulgación, se calcula con base en el valor presente del título valor futuro y flujos de efectivo de intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha de presentación. Para un arrendamiento financiero, la tasa de interés de mercado es determinada por referencia de un contrato de arrendamiento similar.

d) Otros activos y pasivos financieros

Existen activos y pasivos financieros que su valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo, los cuales son: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, fondos restringidos, depósitos de clientes distintos de depósitos a plazo y cuentas por pagar.

(z) Cuentas por cobrar y por pagar reaseguradoras

Las cuentas por cobrar y por pagar reaseguradoras se originan por los negocios en conjunto en los cuales la Aseguradora asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado y que posteriormente se liquidan registrando una cuenta por cobrar o por pagar a las reaseguradoras sobre la base del porcentaje de riesgo cedido o asumido.

Por lo tanto, reflejan los saldos netos consolidados para cada compañía reaseguradora, a cargo o a favor, que resulten de las liquidaciones efectuadas conforme a los términos de los contratos o aceptaciones facultativas de reaseguro; en resumen, corresponden a la cuenta corriente resultado del registro de las operaciones tales como: comisiones, liberación de reservas, participación en salvamentos y/o recuperaciones, fondos que se remitan a las compañías, constitución de reservas retenidas, participación en los siniestros y gastos de ajuste y participación en las utilidades.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(a.1) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”) aún no adoptadas

Varias normas contables nuevas y modificaciones de las normas contables entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen después del 1 de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables o modificaciones en la elaboración de estos estados financieros consolidados.

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmiendas tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía:

- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- Acuerdo de financiación de proveedores (enmiendas a la NIC 7 y IFRS7).
- Ausencia de convertibilidad (enmiendas a la NIC 21).
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (enmiendas a la NIIF 16).

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(4) Administración de riesgos financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros, para lo cual se lleva a cabo esfuerzos de gestión de riesgos:

- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
- administración de capital

En esta nota se presenta información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los citados riesgos, y de objetivos, políticas y procesos de la Compañía para medir y gestionar los riesgos. Otras descripciones cuantitativas se incluyen a lo largo de los estados financieros consolidados.

Marco de gestión del riesgo

El Comité Corporativo de Riesgos de Bicapital, establece las normas mínimas que deben seguirse por la administración de las subsidiarias en materia de gestión de riesgos. La administración de cada subsidiaria es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos, para que cumpla con los requisitos regulatorios y seguir los parámetros definidos por el Comité Corporativo de Riesgos. De acuerdo con el cumplimiento de la normativa de cada subsidiaria y al organismo de supervisión en cada país de operación y de acuerdo con el nivel de complejidad de las actividades de cada institución, los miembros están autorizados para formar el Comité de Gestión de Riesgos, responsable de la elaboración y seguimiento de las políticas de gestión del riesgo y reportar al menos anualmente o cuando la situación lo amerite, a su Consejo de Administración sobre sus actividades y resultado; así como al Comité Corporativo de Riesgos.

Las políticas de gestión del riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta cada subsidiaria, para establecer límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de esos límites. Las políticas y los sistemas de gestión de riesgos son revisados periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de las subsidiarias de la Compañía. Cada subsidiaria a través de su administración capacita en estándares y procedimientos con el propósito de desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

El Comité de Auditoría de Bicapital supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos de la Compañía, y evalúa la adecuación del marco de gestión del riesgo en relación con el riesgo que enfrentan las subsidiarias. El Comité de Auditoría de la Compañía es asistido en su función de supervisión por el área de Auditoría Interna. La Auditoría Interna realiza revisiones regulares de los controles y procedimientos de gestión de riesgos y presenta los resultados al Comité de Auditoría de la Compañía.

Además, ciertas subsidiarias de la Compañía dependiendo de los países en los que operan, entre otros ámbitos, están sujetas a la regulación local establecida, por ejemplo, por la Superintendencia de Bancos de Panamá para la gestión integral de los riesgos de liquidez y solvencia de capital.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, de conformidad con los términos y condiciones acordados en el momento en que la subsidiaria adquiere u originó el respectivo instrumento financiero.

La gestión de crédito se lleva a cabo bajo las políticas definidas por la administración de cada una de las subsidiarias de la Compañía. Estas políticas se revisan y modifican periódicamente con base en los cambios y las expectativas de los mercados en los que operan las subsidiarias de la Compañía, regulaciones y otros factores son considerados en la formulación de dichas políticas.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona a través de un análisis periódico de la capacidad de pago de los deudores o deudores potenciales para determinar su capacidad de pagar el capital y los intereses correspondientes, y la definición de límites para la calidad de la cartera de préstamos y concentración, según el caso. La vulnerabilidad al riesgo de crédito también se mitiga, en parte, mediante la obtención de garantías comerciales y personales.

La Compañía clasifica sus préstamos en cinco categorías de riesgo, dependiendo el grado de riesgo por falta de pago del deudor. Estas categorías se agrupan de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores y se describen de la siguiente manera:

- Corriente y vencido hasta 30 días:
 - Riesgo normal – A,
- Vencido a más de 30 días:
 - Riesgo superior al normal – B,
 - Con pérdidas esperadas – C,
 - Pérdidas significativas esperadas – D,
 - Alto riesgo de irrecuperabilidad – E

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Categoría A: Los deudores de préstamos comerciales clasificados en esta categoría han cumplido puntualmente sus obligaciones y en el momento de la evaluación no hay razones para dudar de la devolución del capital e intereses en las fechas acordadas. Además, no existen razones de peso para creer que su estado cambiará antes de la próxima evaluación. En la evaluación de un crédito en la categoría A, el uso de los fondos y el origen de los flujos de efectivo que se utilizarán en el pago del crédito deben ser conocidos. Los préstamos en esta categoría se subdividen en grados según los días de atraso acumulados en las cuotas de capital e intereses, desde Grado 1 – 3, con un atraso máximo de 30 días.

Categoría B: Los deudores de préstamos comerciales clasificados en esta categoría son aquellos que en el momento de la evaluación presentan ciertas deficiencias que, de no corregirse de manera oportuna, puede conducir a un mayor nivel de riesgo con respecto a la recuperación de los préstamos. Ciertas características comunes de los préstamos en esta categoría incluyen los retrasos en el pago de los préstamos que se pagaron sin demora ante un requerimiento de información necesaria para el análisis de la capacidad de pago. Los préstamos en esta categoría se subdividen en grados según los días de atraso acumulados en las cuotas de capital e intereses, desde Grado 4 – 5, con un atraso máximo de 60 días.

Categoría C: Los deudores de préstamos comerciales clasificados en esta categoría presentan dificultades financieras. Los préstamos en esta categoría se subdividen en grados según los días de atraso acumulados en las cuotas de capital e intereses, desde Grado 6 – 7, con un atraso máximo de 90 días.

Categoría D: Los deudores de préstamos comerciales clasificados en esta categoría tienen ciertas características que dan lugar a dudas sobre la recuperación del crédito. A pesar de que la recuperación del crédito es dudosa, hay una posibilidad razonable que en un futuro próximo la solvencia del deudor podría mejorar; sin embargo, la Compañía ha clasificado este tipo de préstamos en esta categoría. Los préstamos en esta categoría se subdividen en grados según los días de atraso acumulados en las cuotas de capital e intereses, desde Grados 8 – 9, con un atraso máximo de 365 días en los préstamos comerciales y un atraso máximo de 180 días en los préstamos bancarios al por menor.

Categoría E: Los préstamos comerciales incluidos en esta categoría presentan importantes dificultades financieras y operacionales, así como una posibilidad significativa que en un futuro próximo la capacidad de pago del cliente va a empeorar. Los préstamos en esta categoría se subdividen en Grado 10, según los días de atraso acumulados en las cuotas de capital e intereses, con un atraso mayor a 365 días en los préstamos comerciales y un atraso mayor a 180 días en los préstamos bancarios al por menor.

Las subsidiarias de la Compañía han implementado una serie de procedimientos de crédito e informes para evaluar el rendimiento de su cartera, los requerimientos de provisiones y, especialmente para anticipar eventos que puedan afectar la condición futura de sus deudores.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La siguiente tabla analiza los préstamos, inversiones y otras cuentas por cobrar de la Compañía, que se exponen al riesgo crediticio y su correspondiente valoración de acuerdo con la anterior clasificación de riesgo:

	Diciembre 2023			
	<u>Durante los próximos 12 meses</u>	<u>Durante el tiempo de vida (no deteriorado)</u>	<u>Durante el tiempo de vida (deteriorado)</u>	<u>Total</u>
A costo amortizado				
Préstamos				
Grados 1 - 3: De riesgo normal	16,825,054,297	853,583,579	63,744,972	17,742,382,848
Grados 4 - 5: De riesgo superior al normal	116,457,345	7,404,020	13,312,235	137,173,600
Grados 6 - 7: Con pérdidas esperadas	-	66,881,887	1,131,767	68,013,654
Grados 8 - 9: Con pérdidas significativas esperadas	-	18,722,060	117,398,298	136,120,358
Grado 10: De alto riesgo de irrecuperabilidad	-	1,949,358	89,040,480	90,989,838
Monto bruto	16,941,511,642	948,540,904	284,627,752	18,174,680,298
Reservas para pérdidas en préstamos	(129,161,649)	(35,691,646)	(131,017,588)	(295,870,883)
Valor en libros, neto	16,812,349,993	912,849,258	153,610,164	17,878,809,415
Inversiones				
Inversiones en valores	4,948,382,550	48,722,804	-	4,997,105,354
Monto bruto	4,948,382,550	48,722,804	-	4,997,105,354
Reservas para pérdidas en inversiones	(4,481,757)	(5,646,919)	-	(10,128,676)
Valor en libros, neto	4,943,900,793	43,075,885	-	4,986,976,678
Otras Cuentas por Cobrar				
Con antigüedad menor a 360 días	231,148,139	-	-	231,148,139
Con antigüedad mayor a 360 días	-	-	1,783,209	1,783,209
Monto bruto	231,148,139	-	1,783,209	232,931,348
Reservas para pérdidas en otras cuentas por cobrar	(2,034,775)	-	(1,145,812)	(3,180,587)
Valor en libros, neto	229,113,364	-	637,397	229,750,761

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Marzo 2023			
	Durante los próximos 12 meses	Durante el tiempo de vida (no deteriorado)	Durante el tiempo de vida (deteriorado)	Total
A costo amortizado				
Préstamos				
Grados 1 - 3: De riesgo normal	14,742,960,206	552,063,682	75,309,749	15,370,333,637
Grados 4 - 5: De riesgo superior al normal	83,510,998	31,860,626	5,097,196	120,468,820
Grados 6 - 7: Con pérdidas esperadas	-	49,965,616	9,852,938	59,818,554
Grados 8 - 9: Con pérdidas significativas esperadas	-	23,459,327	54,452,139	77,911,466
Grado 10: De alto riesgo de irrecuperabilidad	-	1,374,241	45,405,553	46,779,794
Monto bruto	14,826,471,204	658,723,492	190,117,575	15,675,312,271
Reservas para pérdidas en préstamos	(100,468,622)	(31,239,824)	(73,222,631)	(204,931,077)
Valor en libros, neto	14,726,002,582	627,483,668	116,894,944	15,470,381,194
Inversiones				
Inversiones en valores	5,246,461,473	-	-	5,246,461,473
Monto bruto	5,246,461,473	-	-	5,246,461,473
Reservas para pérdidas en inversiones	(10,726,792)			(10,726,792)
Valor en libros, neto	5,235,734,681	-	-	5,235,734,681
Otras Cuentas por Cobrar				
Con antigüedad menor a 360 días	131,421,587	-	-	131,421,587
Con antigüedad mayor a 360 días	-	-	1,453,568	1,453,568
Monto bruto	131,421,587	-	1,453,568	132,875,155
Reservas para pérdidas en otras cuentas por cobrar	(1,643,775)	-	(1,233,732)	(2,877,507)
Valor en libros, neto	129,777,812	-	219,836	129,997,648

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Los factores de mayor exposición al riesgo, información de activos deteriorados y bases utilizadas para estas revelaciones, son los siguientes:

- Deterioro de préstamos e inversiones en valores:
El deterioro de los préstamos e inversiones en valores se determinan comparando el valor en libros de los activos con su importe recuperable. Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de marzo de 2023, las inversiones en valores de la Compañía no están deterioradas y tampoco se encuentran vencidos los intereses y amortizaciones de capital.
- Préstamos en mora, pero no deteriorados:
Los préstamos con atrasos en los pagos de capital o intereses, con garantías y/o fuentes de pago que son suficientes para cubrir el valor en libros se consideran en mora, pero no deteriorados, es decir, sin incurrir en pérdidas.
- Préstamos reestructurados:
Los préstamos reestructurados son aquellos que, debido a dificultades significativas en la capacidad de pago del deudor, una variación significativa en los términos originales del préstamo (balance, plazo, plan de pago, tasa o garantías) se ha documentado formalmente.

Modificación de Activos y Pasivos Financieros

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 consideran caducados. En este caso, el activo financiero original se da de baja en cuentas y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable.

Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, la Compañía vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce el importe derivado del ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación en resultados.

Los términos contractuales de los préstamos pueden ser modificados por varias razones, tales como dificultades en la capacidad de pago del deudor, períodos de gracia, modificación del monto y cuotas de capital, ampliación de plazos, cambios en las condiciones de mercado, retención del cliente u otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para optimizar las oportunidades de recuperación y reducir la probabilidad de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Compañía a los clientes en dificultades financieras se considera el otorgamiento de concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago o modificación en los pagos.

La Compañía efectúa pruebas cuantitativas y cualitativas para determinar si la modificación es sustancial o no sustancial.

Prueba Cuantitativa

Un crédito se considerará modificado sustancialmente si la diferencia entre el valor en libros bruto del crédito a la fecha de la modificación y el valor presente de los flujos futuros renegociados es igual o mayor al 10%; en este caso ya no deberá efectuarse la prueba cualitativa. El valor presente bajo las nuevas condiciones incluye cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, utilizando para el descuento la tasa de interés efectiva original. Para los préstamos cuya prueba cuantitativa sea menor al 10% debe efectuarse una prueba cualitativa para confirmar o descartar que el cambio sea o no sustancial.

Prueba Cualitativa

Los aspectos a considerar para realizar la prueba cualitativa serán los siguientes:

- Cambio de tasa de fija a variable o viceversa;
- Cambios de garantías (cambio de riesgo);
- Una extensión del plazo mayor a un año.

La naturaleza del crédito puede cambiar por la influencia de los factores antes descritos y llevar a la conclusión que la modificación es sustancial a pesar que la prueba cuantitativa sea menor al 10%. Se considera que un cambio es sustancial en la evaluación cualitativa si están presentes dos de los aspectos antes señalados.

Para los préstamos cuya modificación sea sustancial debe indicarse las razones para el reconocimiento de la modificación como sustancial y que origina la baja en cuenta de dichos préstamos.

Excepciones

No se considera para efectos de la evaluación cualitativa y cuantitativa las modificaciones de los préstamos en los casos siguientes:

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- Pagos anticipados de capital;
- Modificaciones en tarjetas de crédito;
- Actualizaciones de tasa en préstamos con tasa variable;
- Reestructuraciones (cuando el crédito a modificar no generó comisiones y/o costos atribuidos ni comisiones y/o costos por reestructuración);
- Novaciones de préstamos de consumo y empresariales.

Cualquier modificación de préstamos que corresponda exclusivamente a cambio de moneda o cambio de deudor, se tratarán como una novación y no como una modificación de préstamos.

La siguiente tabla proporciona información sobre los activos financieros que se modificaron mientras tenían un ajuste por pérdida crediticia esperada a lo largo de la vida de dichos activos:

	31 de diciembre de <u>2023</u>	31 de marzo de <u>2023</u>
A. Activos financieros modificados durante el período		
Costo amortizado bruto antes de la modificación	325,281	354,912
Pérdida Esperada antes de la modificación	<u>(134,813)</u>	<u>(145,322)</u>
Costo amortizado neto antes de la modificación	190,468	209,590
Pérdida neta por modificación	(5,507)	(8,108)
Ganancia neta por modificación	22	137
B. Activos financieros modificados		
Importe bruto en libros al 31 de diciembre y 31 de marzo de los activos financieros modificados para los cuales la provisión de pérdida ha cambiado a una medición de 12 meses durante el período.	170,800	28,007,092

El valor en libros de los activos financieros que dieron lugar a la baja en cuentas y las pérdidas derivadas de dicha baja se detalla a continuación:

	31 de diciembre de <u>2023</u>	31 de marzo de <u>2023</u>
Costo amortizado bruto antes de la modificación	462,436	576,195
Pérdida esperada antes de la modificación	<u>(171,013)</u>	<u>(183,715)</u>
Costo amortizado neto antes de la modificación	291,423	392,480
Pérdida neta por modificación	(3,541)	(2,511)
Ganancia neta por modificación	38,508	23,558

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Las razones para dar de baja a los activos financieros son: reestructuración y/o refinanciamientos de cartera de préstamos.

Un crédito existente cuyos términos han sido modificados puede ser dado de baja y el crédito reestructurado se reconoce como un nuevo préstamo a valor razonable de acuerdo con la política contable establecida en nota 3 (c.i) y cualquier diferencia entre ambos valores será reconocida en el estado consolidado de resultados. Una vez que el crédito ha sido reestructurado, se mantiene en la misma categoría que antes de la reestructuración.

La Compañía mantiene una exposición de crédito por los préstamos reestructurados por US\$32,946,215 al 31 de diciembre de 2023 (marzo 2023:US\$32,823,919) de los cuales US\$13,051,424 se evalúan por deterioro colectivo - vigente y vencido hasta 30 días (marzo 2023: US\$30,092,844) y US\$19,894,791 se evalúan por deterioro colectivo - mora más de 30 días (marzo 2023:US\$2,731,075). El monto de reserva para estos préstamos reestructurados es de US\$5,636,902 (marzo 2023:US\$4,811,682).

- Reserva para pérdidas en préstamos:

La Compañía creó una reserva que representa la mejor estimación de las pérdidas en sus préstamos. Los principales componentes de esta reserva son una asignación colectiva de pérdidas en préstamos establecidas para grupos con características homogéneas, así como los riesgos individuales de crédito que fueron objeto de evaluación de deterioro individual.

- Reserva para pérdidas en inversiones:

La Compañía creó una reserva que representa la mejor estimación de las pérdidas en sus inversiones. Los principales componentes de esta reserva son la probabilidad de incumplimientos de los mercados de valores internacionales y la calificación internacional de los instrumentos emitidas por Calificadoras Internacionales de Riesgo, ambos componentes en sí mismos incorporan las perspectivas futuras de los mercados en la reserva para pérdidas en inversiones.

- Política de castigos:

La Compañía determina la cancelación de un préstamo o grupo de préstamos que no demuestran recuperación. Esta determinación se realiza después de desarrollar un análisis de las condiciones financieras desde que no se realizó el pago y la probabilidad de recuperación de dichos préstamos. Para préstamos de montos menores (menos de US\$65,000 dólares), los castigos o cancelaciones se basan normalmente en el número de días de mora.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La siguiente tabla muestra un análisis del monto bruto y los montos netos de los créditos por categoría de riesgo:

Categoría	Clasificación	Grados	Diciembre 2023	
			<u>Monto Bruto</u>	<u>Monto Neto</u>
A	Riesgo normal	1 - 3	17,742,382,848	17,608,111,385
B	Riesgo superior al normal	4 - 5	137,173,600	116,802,305
C	Pérdidas esperadas	6 - 7	68,013,654	50,323,081
D	Pérdidas significativas esperadas	8 - 9	136,120,358	64,257,768
E	Alto riesgo de irrecuperabilidad	10	90,989,838	39,314,876
Total			18,174,680,298	17,878,809,415

Categoría	Clasificación	Grados	Marzo 2023	
			<u>Monto Bruto</u>	<u>Monto Neto</u>
A	Riesgo normal	1 - 3	15,370,333,637	15,255,618,151
B	Riesgo superior al normal	4 - 5	120,468,820	101,674,589
C	Pérdidas esperadas	6 - 7	59,818,554	42,271,333
D	Pérdidas significativas esperadas	8 - 9	77,911,466	40,845,356
E	Alto riesgo de irrecuperabilidad	10	46,779,794	29,971,765
Total			15,675,312,271	15,470,381,194

La siguiente tabla muestra los días de pago vencidos de los instrumentos financieros brutos de acuerdo con los términos contractuales:

Diciembre 2023				
<u>Rangos de mora</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>	<u>Total</u>
De 0 a 30 días	17,777,034,153	4,997,105,354	215,429,614	22,989,569,121
De 31 a 60 días	142,800,729	-	6,107,907	148,908,636
De 61 a 90 días	48,404,996	-	2,338,452	50,743,448
De 91 a 180 días	92,037,544	-	4,017,548	96,055,092
De 181 a 360 días	67,590,923	-	3,254,618	70,845,541
Más de 360 días	46,811,953	-	1,783,209	48,595,162
Total	18,174,680,298	4,997,105,354	232,931,348	23,404,717,000

Marzo 2023				
<u>Rangos de mora</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>	<u>Total</u>
De 0 a 30 días	15,415,842,316	5,246,461,473	126,702,623	20,789,006,412
De 31 a 60 días	114,104,622	-	2,681,201	116,785,823
De 61 a 90 días	45,507,642	-	904,422	46,412,064
De 91 a 180 días	40,046,903	-	687,460	40,734,363
De 181 a 360 días	22,881,004	-	445,881	23,326,885
Más de 360 días	36,929,784	-	1,453,568	38,383,352
Total	15,675,312,271	5,246,461,473	132,875,155	21,054,648,899

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Inversiones en valores

La siguiente tabla muestra la calificación internacional de crédito de las inversiones en valores. El análisis se ha realizado sobre la base de las calificaciones proporcionadas por las agencias de calificación (Fitch Ratings, Moody's Investor Services, Standard y Poor's).

	Diciembre 2023	Marzo 2023
<u>Rango</u>		
Entre AA+ y AA-	1,316,194	1,329,776
Entre BBB+ y BBB-	166,555,295	111,062,819
Entre BB+ y BB-	4,332,077,617	4,567,195,656
Entre B+ y B	428,028,166	490,060,036
Entre CCC+ y C	58,999,406	66,086,394
Total	4,986,976,678	5,235,734,681

La siguiente tabla muestra la calificación internacional de crédito de los depósitos en instituciones financieras, con base en las calificaciones proporcionadas por las agencias de calificación de crédito de la siguiente manera:

	Diciembre 2023	Marzo 2023
<u>Rango¹</u>		
AAA	7,638,873	10,769,484
Entre AA+ y AA-	348,186,586	162,270,705
Entre BBB+ y BBB-	51,586,493	108,888,955
Entre BB+ y BB-	15,230,295	13,798,436
Entre B+ y B	6,825,752	622,750
Entre CCC+ y C	88,501	168,516
Total	429,556,500	296,518,846

¹ Se refiere a los depósitos en efectivo en bancos del país y del exterior, incluidos en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo. Se excluyen los depósitos mantenidos en el banco central de cada plaza.

La Compañía mantiene garantías de los préstamos concedidos, principalmente hipotecas sobre bienes raíces y otras propiedades y garantías. Sobre el portafolio de inversiones en valores la Compañía no mantiene ninguna garantía.

Las estimaciones del valor razonable de las garantías colaterales y otras garantías sobre estos préstamos se describen de la siguiente manera:

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Diciembre 2023				
Valor razonable de colaterales y garantías	Durante los próximos 12 meses	Durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Bienes inmuebles	10,547,440,512	429,354,321	250,465,014	11,227,259,847
Otras propiedades	874,024,816	6,736,028	9,934,126	890,694,970
Otras garantías	3,935,299,130	835,646,313	20,556,458	4,791,501,901
Efectivo	295,398,146	10,304	51,105	295,459,555
Total	15,652,162,604	1,271,746,966	281,006,703	17,204,916,273
Préstamos garantizados	8,901,171,374	759,380,902	159,597,385	9,820,149,661
% de préstamos garantizados de la cartera total	53%	80%	56%	54%
% de garantías que cubre los préstamos garantizados	176%	167%	176%	175%
Marzo 2023				
Valor razonable de colaterales y garantías	Durante los próximos 12 meses	Durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Bienes inmuebles	8,079,070,480	313,306,930	151,708,488	8,544,085,898
Otras propiedades	668,001,997	2,677,542	6,570,129	677,249,668
Otras garantías	5,270,627,961	590,676,169	62,192,888	5,923,497,018
Efectivo	267,092,982	692	3,281	267,096,955
Total	14,284,793,420	906,661,333	220,474,786	15,411,929,539
Préstamos garantizados	8,627,086,023	557,423,007	129,727,511	9,314,236,541
% de préstamos garantizados de la cartera total	58%	85%	68%	59%
% de garantías que cubre los préstamos garantizados	166%	163%	170%	165%

Las estimaciones del valor razonable se basan en el valor de la garantía evaluado en el momento de origen del préstamo, estos valores generalmente son actualizados cada tres años o bien en las siguientes condiciones cuando el préstamo es evaluado individualmente como deteriorado, por cualquier cambio en las condiciones que requieran un adelanto del deudor o en el caso de financiamientos de proyectos, de acuerdo con el proceso de la construcción. Las subsidiarias de la Compañía cuentan con empleados técnicos (valuador) encargados del monitoreo del valor razonable de las garantías y cuando sea requerido solicitan actualizaciones a los deudores.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

El detalle de activos no financieros recibidos por la Compañía durante el ejercicio de toma de posesión de las garantías tomadas en contra de los préstamos se muestra a continuación:

	<u>Diciembre</u> <u>2023</u>	<u>Marzo</u> <u>2023</u>
Bienes inmuebles	4,316,175	10,489,934
Otras propiedades	2,526,221	2,991,035
	<u>6,842,396</u>	<u>13,480,969</u>

La Compañía da seguimiento a la concentración del riesgo crediticio por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de riesgo crediticio en la fecha de presentación de los estados financieros consolidados se describe a continuación.

	<u>Préstamos</u>	
	<u>Diciembre 2023</u>	<u>Marzo 2023</u>
Concentraciones por sector		
Personales	5,543,189,369	4,704,247,228
Comerciales	12,246,096,904	10,675,563,760
Público y entidades gubernamentales	89,523,142	90,570,206
Total	<u>17,878,809,415</u>	<u>15,470,381,194</u>
Concentraciones por ubicación geográfica		
Guatemala	12,315,668,155	10,988,169,968
Honduras	3,359,547,874	2,827,268,583
Panamá	800,941,568	606,291,054
El Salvador	759,443,703	618,661,167
Resto de Centroamérica y Caribe	305,470,483	207,858,959
México	157,107,219	91,633,975
Ecuador	53,683,592	34,701,250
Estados Unidos de América	53,345,503	33,686,604
Europa	52,313,677	51,969,252
Colombia	14,179,849	9,645,952
Perú	5,415,104	-
Canadá	1,309,892	494,430
Otros	382,796	-
Total	<u>17,878,809,415</u>	<u>15,470,381,194</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Inversiones en valores	
	<u>Diciembre 2023</u>	<u>Marzo 2023</u>
Concentraciones por sector		
Bancarias	105,521,401	81,678,447
Comerciales	182,940,827	173,770,951
Público y entidades gubernamentales	4,698,514,450	4,980,285,283
Total	<u>4,986,976,678</u>	<u>5,235,734,681</u>
Concentraciones por ubicación geográfica		
Guatemala	4,277,587,046	4,517,121,618
Resto de Centroamérica y Caribe	526,309,816	591,069,397
Panamá	166,555,295	111,062,819
Colombia	15,208,327	15,151,071
Otros	1,316,194	1,329,776
Total	<u>4,986,976,678</u>	<u>5,235,734,681</u>
	Depósitos en bancos¹	
	<u>Diciembre 2023</u>	<u>Marzo 2023</u>
Concentraciones por ubicación geográfica		
Estados Unidos de América	322,137,732	159,068,157
Centroamérica y Caribe	73,731,041	123,478,658
Canadá	26,048,854	3,202,547
Europa	7,638,873	10,769,484
Total	<u>429,556,500</u>	<u>296,518,846</u>

¹ Se refiere a los depósitos en efectivo en bancos del país y del exterior, incluidos en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo. Se excluyen los depósitos mantenidos en el banco central de cada plaza.

Las concentraciones geográficas de los préstamos y los depósitos bancarios se basan en la ubicación del deudor. La concentración geográfica de las inversiones se mide en función de la ubicación del emisor de inversión.

Los compromisos de crédito son obligaciones adquiridos para tipos de créditos específicos (por ejemplo, líneas de crédito revolventes) que pueden ser desembolsados por la Compañía de acuerdo con las necesidades de los clientes.

Los compromisos de crédito son registrados fuera de balance. En el momento del desembolso la Compañía registra el préstamo.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Además, las contingencias son obligaciones posibles de incurrir por la Compañía, en el caso de que un evento que asegura una transacción se materializa (por ejemplo, cartas de crédito, garantías financieras, otros) o puede surgir una obligación tributaria potencial. En el caso del evento, se registra una cuenta por pagar.

	Compromisos de créditos y garantías financieras	
	<u>Diciembre 2023</u>	<u>Marzo 2023</u>
Concentración por sector		
Bancarias	88,206,841	114,562,700
Comerciales	2,812,611,165	2,077,238,606
Personales	1,217,796,017	1,215,412,118
Público y entidades gubernamentales	28,667,988	29,418,702
Total	4,147,282,011	3,436,632,126

	Compromisos de créditos y garantías financieras	
	<u>Diciembre 2023</u>	<u>Marzo 2023</u>
Concentraciones por ubicación geográfica		
Guatemala	3,425,102,379	2,927,347,116
Resto de Centroamérica y Caribe	367,800,757	308,775,029
Panamá	307,469,750	156,767,652
América del Sur	19,814,365	19,479,965
Europa	15,879,310	11,481,622
América del Norte	11,033,918	12,633,309
Asia	177,683	147,433
Otros	3,849	-
Total	4,147,282,011	3,436,632,126

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de encontrar dificultades en el cumplimiento de las obligaciones asociadas con los pasivos financieros, los cuales se liquidan con dinero en efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la gestión de liquidez de la Compañía es asegurar, en la mayor medida de lo posible, que siempre haya suficiente liquidez disponible para cumplir con las obligaciones a su vencimiento, tanto en condiciones normales y de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Compañía.

La Administración y/o el Comité de Gestión de Riesgos de cada una de las subsidiarias de la Compañía, supervisa regularmente la posición de liquidez mediante el análisis de la estructura de vencimientos de los activos y pasivos, la estabilidad de los depósitos por tipo de cliente y el cumplimiento de los estándares mínimos establecidos por la normativa y las políticas establecidas por la Compañía.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La medición clave utilizada por la Compañía para la gestión de riesgo de liquidez es la razón de activos líquidos netos a los depósitos recibidos de clientes, este indicador debe ser de un mínimo de 35% siempre y cuando la cobertura de activos líquidos a 30 días sobre depósitos próximos a vencer en 30 días sea de 100%. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones para las que existe un mercado activo y líquido. Al cierre del ejercicio del 31 de diciembre de 2023, dicha relación fue del 40.72% (marzo 2023: 45.86%).

El siguiente cuadro analiza los activos y pasivos financieros de la Compañía con base en grupos de vencimiento por el período restante de la fecha del estado consolidado de situación financiera a la fecha de vencimiento contractual:

	Diciembre 2023					
	<u>0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 días hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,137,743,793	-	-	-	-	3,137,743,793
Préstamos, neto	152,709,552	667,226,897	1,159,424,299	1,220,421,542	14,679,027,125	17,878,809,415
Inversiones en valores	29,038,368	181,468,744	35,421,312	77,120,264	4,663,927,990	4,986,976,678
Otras cuentas por cobrar	-	187,064,718	28,974,154	9,223,971	4,487,918	229,750,761
Fondos restringidos	-	-	-	-	372,798,942	372,798,942
Total	3,319,491,713	1,035,760,359	1,223,819,765	1,306,765,777	19,720,241,975	26,606,079,589
Pasivos						
Depósitos de clientes	2,046,646,532	1,173,748,037	1,712,265,114	2,961,019,358	10,261,038,669	18,154,717,710
Financiamientos	178,709,589	444,494,993	714,985,325	1,375,769,930	1,822,708,722	4,536,668,559
Instrumentos de deuda emitidos	18,173,375	34,767,179	49,881,458	107,752,536	323,675,940	534,250,488
Deuda subordinada	6,192,111	-	-	-	379,897,517	386,089,628
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	374,793,780	-	-	150,014,981	-	524,808,761
Pasivos por arrendamientos	416,550	1,418,044	2,175,564	4,526,076	94,160,258	102,696,492
Cuentas por pagar e ingresos diferidos	-	290,923,338	43,902,858	52,158,035	60,915,463	447,899,694
Total	2,624,931,937	1,945,351,591	2,523,210,319	4,651,240,916	12,942,396,569	24,687,131,332
Compromisos de préstamos y garantías financieras	439,054,649	364,738,891	484,526,025	741,638,201	2,117,324,245	4,147,282,011

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31 de marzo de 2023</u>					
	<u>0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 días hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,996,901,835	151,988,000	888,833	-	-	3,149,778,668
Préstamos, neto	261,099,226	574,648,658	1,063,246,185	991,557,725	12,579,829,400	15,470,381,194
Inversiones en valores	94,940,842	118,368,356	42,885,949	17,772,182	4,961,767,352	5,235,734,681
Otras cuentas por cobrar	99,840,089	5,425,917	10,245,072	10,202,926	4,283,644	129,997,648
Fondos restringidos	-	-	-	-	338,033,744	338,033,744
Total	3,452,781,992	850,430,931	1,117,266,039	1,019,532,833	17,883,914,140	24,323,925,935
Pasivos						
Depósitos de clientes	1,773,335,935	1,048,658,690	1,312,245,581	2,448,650,484	10,550,587,047	17,133,477,737
Financiamientos	230,773,237	458,220,277	660,257,717	861,621,907	1,591,610,575	3,802,483,713
Instrumentos de deuda emitidos	11,224,215	27,440,907	61,707,902	69,535,113	190,850,961	360,759,098
Deuda subordinada	10,518,751	-	-	-	369,732,957	380,251,708
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	129,151,662	150,000,000	-	-	256,300	279,407,962
Pasivos por arrendamientos	2,053,720	1,253,700	2,938,208	5,989,784	90,333,628	102,569,040
Cuentas por pagar e ingresos diferidos	233,829,100	34,599,185	33,533,093	57,425,608	52,924,454	412,311,440
Total	2,390,886,620	1,720,172,759	2,070,682,501	3,443,222,896	12,846,295,922	22,471,260,698
Compromisos de préstamos y garantías financieras	446,257,488	280,604,604	410,119,927	576,296,144	1,723,353,963	3,436,632,126

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La siguiente tabla muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos financieros y pasivos financieros en función de su vencimiento más cercano. Los flujos reales esperados de estos instrumentos pueden variar según lo establecido en esta tabla:

Diciembre 2023					
	Valor en libros	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Flujo de ingreso					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,137,743,793	3,137,746,745	-	-	3,137,746,745
Préstamos, neto	17,878,809,415	4,408,421,050	9,122,803,584	16,453,957,542	29,985,182,176
Inversiones en valores	4,986,976,678	671,953,942	2,418,691,848	5,211,854,724	8,302,500,514
Total	26,003,529,886	8,218,121,737	11,541,495,432	21,665,812,266	41,425,429,435
Flujo de salida					
Depósitos de clientes	18,154,717,710	18,007,621,967	349,916,828	790,750	18,358,329,545
Financiamientos	4,536,668,559	2,913,361,245	1,537,875,641	681,990,762	5,133,227,648
Instrumentos de deuda emitidos	534,250,488	239,816,781	336,590,534	179,195,609	755,602,924
Deuda subordinada	386,089,628	27,493,749	111,778,385	394,687,126	533,959,260
Pasivos por arrendamientos	102,696,492	15,461,643	61,748,427	58,807,289	136,017,359
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	524,808,761	531,354,307	-	-	531,354,307
Total	24,239,231,638	21,735,109,692	2,397,909,815	1,315,471,536	25,448,491,043
Marzo 2023					
	Valor en libros	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Flujo de ingreso					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,149,778,668	3,151,682,692	-	-	3,151,682,692
Préstamos, neto	15,470,381,194	3,663,812,610	7,314,786,748	14,400,699,470	25,379,298,828
Inversiones en valores	5,235,734,681	631,852,180	2,627,185,981	5,666,042,461	8,925,080,622
Total	23,855,894,543	7,447,347,482	9,941,972,729	20,066,741,931	37,456,062,142
Flujo de salida					
Depósitos de clientes	17,133,477,737	16,364,877,012	961,426,434	1,763,369	17,328,066,815
Financiamientos	3,802,483,713	2,357,570,859	1,178,704,097	797,195,668	4,333,470,624
Instrumentos de deuda emitidos	360,759,098	184,562,564	172,715,459	126,382,248	483,660,271
Deuda subordinada	380,251,708	23,725,859	92,686,349	419,078,141	535,490,349
Pasivos por arrendamientos	102,569,040	14,402,921	59,223,364	64,748,128	138,374,413
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	279,407,962	281,278,540	317,575	-	281,596,115
Total	22,058,949,258	19,226,417,755	2,465,073,278	1,409,167,554	23,100,658,587

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la pérdida potencial en respuesta a cambios en los factores de riesgo que afectan el valor de la posición en las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, etc.

El riesgo de mercado surge debido a la apertura de las posiciones de tasa de interés y tipo de cambio. Todos estos elementos están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado y pueden dar lugar a la reducción del valor de un activo financiero. El Comité de Gestión de Riesgos de las subsidiarias dan seguimiento a los límites autorizados.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es la exposición de la posición financiera de la Compañía por cualquier pérdida surgida de movimientos adversos en las tasas de interés.

Conjuntamente con la Administración y el Comité de Gestión de Riesgos las subsidiarias supervisan la sensibilidad de los cambios en las tasas de interés, y determina la estructura del balance, los diferentes vencimientos de elementos y estrategias de inversión.

La siguiente tabla resume la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés. Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por la más cercana entre la fecha de revaloración de precios contractuales o su fecha de vencimiento, excluyendo los ingresos o gastos financieros devengados más no percibidos por no estar expuestos al riesgo de depreciación:

	Diciembre 2023				
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 2 a 5 años</u>	<u>De 6 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo ¹	429,816,124	-	-	-	429,816,124
Préstamos, neto	16,201,386,652	1,009,820,617	465,260,408	134,354,276	17,810,821,953
Inversiones en valores	266,944,630	1,311,537,607	1,019,367,112	2,318,735,444	4,916,584,793
Total	16,898,147,406	2,321,358,224	1,484,627,520	2,453,089,720	23,157,222,870
Pasivos					
Depósitos de clientes	11,358,877,948	-	-	-	11,358,877,948
Depósitos a largo plazo	6,348,765,872	341,886,247	732,178	639	6,691,384,936
Financiamientos	2,570,681,618	1,011,935,761	551,539,768	351,054,043	4,485,211,190
Instrumentos de deuda emitidos	208,943,876	288,675,940	-	35,000,000	532,619,816
Deuda subordinada	-	27,999,998	351,897,519	-	379,897,517
Pasivos por arrendamientos	78,745,018	13,885,939	9,648,985	-	102,279,942
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	522,019,410	-	-	-	522,019,410
Total	21,088,033,742	1,684,383,885	913,818,450	386,054,682	24,072,290,759
Exposición neta al riesgo de tasa de interés	(4,189,886,336)	636,974,339	570,809,070	2,067,035,038	(915,067,889)

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Marzo 2023				Total
	Hasta 1 año	De 2 a 5 años	De 6 a 10 años	Más de 10 años	
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo ¹	785,322,482	-	-	-	785,322,482
Préstamos, neto	14,278,665,368	733,533,886	330,206,967	76,092,914	15,418,499,135
Inversiones en valores	162,396,196	1,368,432,783	841,643,556	2,751,691,013	5,124,163,548
Total	15,226,384,046	2,101,966,669	1,171,850,523	2,827,783,927	21,327,985,165
Pasivos					
Depósitos de clientes	10,863,503,856	-	-	-	10,863,503,856
Depósitos a largo plazo	5,271,438,158	959,200,568	733,746	865,990	6,232,238,462
Financiamientos	2,134,302,089	709,839,859	596,580,825	322,847,412	3,763,570,185
Instrumentos de deuda emitidos	168,895,434	155,850,961	-	35,000,000	359,746,395
Deuda subordinada	8,000,001	7,000,000	362,715,846	-	377,715,847
Pasivos por arrendamientos	61,795,361	27,333,082	12,693,926	290,207	102,112,576
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	276,116,240	256,300	-	-	276,372,540
Total	18,784,051,139	1,859,480,770	972,724,343	359,003,609	21,975,259,861
Exposición neta al riesgo de tasa de interés	(3,557,667,093)	242,485,899	199,126,180	2,468,780,318	(647,274,696)

¹ La caja y los depósitos obligatorios mantenidos en los bancos centrales están excluidos en las tablas anteriores

Para controlar el impacto potencial de las tasas de interés, se estima la sensibilidad del margen financiero debido a cambios en las tasas de interés. El análisis base consiste en determinar el impacto en el ingreso neto de intereses de aumentos o disminuciones en 50, 100 y 200 puntos básicos en las tasas de interés; considerando como premisa, la tasa mínima del 0.005% en casos donde el resultado genere valores negativos cuando se sensibilizan los valores actuales. A continuación, se muestra el resumen del impacto en el ingreso neto de intereses, reflejándose en el Estado de Resultados y Patrimonio:

	Aumento de 50 pbs	Disminución de 50 pbs
Al 31 de diciembre de 2023	24,308,607	(24,308,597)
Al 31 de marzo de 2023	23,969,935	(23,772,460)
	Aumento de 100 pbs	Disminución de 100 pbs
Al 31 de diciembre de 2023	48,617,214	(53,498,082)
Al 31 de marzo de 2023	47,939,871	(52,025,645)
	Aumento de 200 pbs	Disminución de 200 pbs
Al 31 de diciembre de 2023	97,234,428	(130,383,080)
Al 31 de marzo de 2023	95,879,741	(124,828,884)

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La sensibilidad a las tasas de interés mostrados en los cuadros anteriores es sólo ilustrativa y se basa en escenarios simplificados que incluyen la suposición de que todas las posiciones se mantienen hasta su vencimiento. Las cifras representan el efecto de los movimientos en el ingreso neto de intereses con base en escenarios proyectados. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones a realizar por la Administración de las subsidiarias para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Asumiendo que el ingreso neto de intereses obtenido por la Compañía al 31 de diciembre de 2023 se mantiene a lo largo del tiempo, el efecto del aumento de las tasas de interés en 50 puntos básicos habría reflejado un aumento en tales ingresos del 3.07%, en contraste la disminución de 50 puntos básicos reflejaría una reducción de dichos ingresos en el 3.07%. Es de hacer notar que el resultado de las proyecciones debería tener siempre un margen de interés positivo y no reflejar a la Administración el riesgo de tasa de interés; ya que la Compañía busca cambiar de forma proactiva el perfil de riesgo de tasas de interés con el fin de minimizar las pérdidas y optimizar los ingresos netos.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de fluctuación en el valor de un instrumento financiero como consecuencia de cambios en los tipos de cambio de monedas extranjeras y otras variables financieras. Para propósitos de normas de contabilidad, este riesgo no se origina en instrumentos financieros expresados en la moneda funcional. Para controlar el riesgo, la posición neta en cada moneda extranjera es administrada sobre una base diaria.

Análisis de sensibilidad

Los cambios en el valor del dólar, como se indica a continuación, contra la siguiente moneda al 31 de diciembre de 2023 y 31 de marzo 2023, habría aumentado (disminuido) el resultado del ejercicio por las cantidades que se muestran a continuación. Este análisis se basa en las variaciones de tasa de cambio de moneda extranjera que la Compañía considera que son razonablemente posibles al final del período reportado. El análisis supone que todas las otras variables, en particular las tasas de interés se mantienen constantes:

	<u>Ganancia o pérdida</u>		<u>Patrimonio, neto de impuesto</u>	
	<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>
<i>Año terminado el 31 de diciembre de 2023</i>				
Quetzales (1.24% movimiento)	(3,362,991)	3,362,881	33,742,506	(32,915,577)
<i>Año terminado el 31 de marzo de 2023</i>				
Quetzales (0.9% movimiento)	958,714	(958,973)	27,726,786	(27,188,948)

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Los siguientes tipos de cambio significativos para US\$ se aplicaron durante el año:

	Tasa promedio años terminados		Fecha de presentación, Tasa Spot años terminados	
	<u>Diciembre 2023</u>	<u>Marzo 2023</u>	<u>Diciembre 2023</u>	<u>Marzo 2023</u>
Quetzal	7.83	7.78	7.83	7.80
Lempira	24.60	24.51	24.65	24.58

La posición de las monedas se muestra a su equivalente en dólares, como sigue:

	<u>Diciembre 2023</u>			
	<u>Quetzales</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Lempiras</u>	<u>Total</u>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,872,589,605	942,351,567	322,802,621	3,137,743,793
Préstamos, neto	8,537,421,254	7,082,062,342	2,259,325,819	17,878,809,415
Inversiones en valores	3,288,074,824	1,302,261,802	396,640,052	4,986,976,678
Otras cuentas por cobrar, neto	75,621,305	138,235,054	15,894,402	229,750,761
Cuentas por cobrar reaseguradoras	280	49,188,288	-	49,188,568
Fondos restringidos	83,686,931	227,626,871	61,485,140	372,798,942
Activos por derecho de uso	51,288,220	2,401,195	31,132,934	84,822,349
Total	<u>13,908,682,419</u>	<u>9,744,127,119</u>	<u>3,087,280,968</u>	<u>26,740,090,506</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	11,476,750,916	4,627,642,181	2,050,324,613	18,154,717,710
Financiamientos	451,007,352	3,895,481,967	190,179,240	4,536,668,559
Instrumentos de deuda emitidos	147,839,499	311,857,118	74,553,871	534,250,488
Pasivos por arrendamientos	12,666,183	53,032,553	36,997,756	102,696,492
Deuda subordinada	-	386,089,628	-	386,089,628
Cuentas por pagar e ingresos diferidos	269,096,474	133,236,665	45,566,555	447,899,694
Cuentas por pagar reaseguradoras	7,797	1,352,644	-	1,360,441
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	25,552,510	337,516,478	161,739,773	524,808,761
Total	<u>12,382,920,731</u>	<u>9,746,209,234</u>	<u>2,559,361,808</u>	<u>24,688,491,773</u>
Posición neta	<u>1,525,761,688</u>	<u>(2,082,115)</u>	<u>527,919,160</u>	<u>2,051,598,733</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Marzo 2023

	<u>Quetzales</u>	<u>US Dólares</u>	<u>Lempiras</u>	<u>Total</u>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,116,418,526	799,833,188	233,526,954	3,149,778,668
Préstamos, neto	7,332,191,063	6,254,894,674	1,883,295,457	15,470,381,194
Inversiones en valores	3,521,321,552	1,256,072,034	458,341,095	5,235,734,681
Otras cuentas por cobrar, neto	83,718,298	39,985,773	6,293,577	129,997,648
Cuentas por cobrar reaseguradoras	2,281,075	8,388,539	-	10,669,614
Fondos restringidos	78,863,874	206,811,290	52,358,580	338,033,744
Activos por derecho de uso	56,923,435	2,796,879	26,784,770	86,505,084
Total	<u>13,191,717,823</u>	<u>8,568,782,377</u>	<u>2,660,600,433</u>	<u>24,421,100,633</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	10,938,615,756	4,424,050,904	1,770,811,077	17,133,477,737
Financiamientos	283,537,614	3,360,168,336	158,777,763	3,802,483,713
Instrumentos de deuda emitidos	154,492,440	206,266,658	-	360,759,098
Pasivos por arrendamientos	12,505,961	58,327,432	31,735,647	102,569,040
Deuda subordinada	-	380,251,708	-	380,251,708
Cuentas por pagar e ingresos diferidos	213,267,742	128,114,324	70,929,374	412,311,440
Cuentas por pagar reaseguradoras	88,255	38,104	-	126,359
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	256,332	153,006,912	126,144,718	279,407,962
Total	<u>11,602,764,100</u>	<u>8,710,224,378</u>	<u>2,158,398,579</u>	<u>22,471,387,057</u>
Posición neta	<u>1,588,953,723</u>	<u>(141,442,001)</u>	<u>502,201,854</u>	<u>1,949,713,576</u>

Administración de Capital

La Compañía administra su capital considerando las directrices de Basilea y la regulación local de cada plaza en donde operan sus subsidiarias y el organismo de supervisión les requiere mantener una razón de capital medido sobre la base de Riesgo Ponderado de Activos.

El capital regulatorio es analizado en dos niveles:

- Capital primario o nivel 1: el capital primario comprende las acciones comunes, pagos adicionales a capital, reservas declaradas y las utilidades retenidas.
- Capital secundario o nivel 2: incluye la deuda subordinada y algunos instrumentos de deuda emitidos.

La política es mantener una base de capital sano con el fin de sustentar el futuro desarrollo de los negocios y sostener la confianza del mercado, accionistas, inversionistas y acreedores en el tiempo. Además, el nivel de impacto del capital es reconocido en el retorno para los accionistas y reconoce la necesidad de mantener un equilibrio entre los más altos rendimientos que se pueden obtener a través de un mayor endeudamiento y las ventajas y seguridad proporcionadas por una posición de capital sana.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Las subsidiarias de la Compañía han cumplido con todos los requerimientos regulatorios de capital a las que están sujetas según la plaza en donde operan. A nivel conglomerado se agrupan subsidiarias para conformar el Grupo Bancario con una gestión de capital consolidado, dicha gestión está acorde a la regulación de Panamá específicamente detallada en el Acuerdo 01-2015 en materia de capital, el Acuerdo 03-2016 en materia de ponderación de activos por riesgo de crédito, el Acuerdo 11-2018 en materia de requerimiento de capital por riesgo operativo y el Acuerdo 03-2018 en materia de requerimiento de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación. Los activos ponderados por riesgo se establecen conforme a los criterios descritos en los Acuerdos antes citados.

El cálculo de adecuación de capital de acuerdo con la regulación de Panamá se efectúa sobre el consolidado del Grupo Bancario, en el que se tienen en cuenta únicamente como subsidiarias consolidantes las de carácter financiero, entendiéndose como tales las subsidiarias dedicadas a la intermediación financiera o actividades financieras auxiliares, dentro de las que se incluye las subsidiarias de seguros y garantías.

Al 31 de diciembre 2023 y 31 de marzo de 2023, respectivamente, la posición del capital regulatorio del Grupo Bancario fue la siguiente:

	<u>Diciembre 2023</u>	<u>Marzo 2023</u>
Capital Primario Total	2,109,294,307	1,914,815,725
Capital Secundario	397,600,471	428,987,864
Provisión Dinámica	270,672,491	260,608,969
Total Fondos de Capital	<u>2,777,567,269</u>	<u>2,604,412,558</u>
 Total activos ponderados y contingencias	 <u>24,668,734,020</u>	 <u>22,669,273,182</u>
 Total fondos de capital/ Total activos ponderados y contingencias	 <u>11.26%</u>	 <u>11.49%</u>

Asignación de capital

La asignación de capital entre las operaciones y actividades específicas es en gran medida, impulsada por la optimización del rendimiento alcanzado en el capital asignado. La cantidad de capital asignado a cada operación o actividad se basa principalmente en el capital regulatorio, de acuerdo con el país de operación de cada subsidiaria. El proceso de asignación a operaciones y actividades específicas se lleva a cabo por separado de los responsables de la operación y está sujeto a revisión de la Administración de cada subsidiaria.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Gestión del riesgo y capital por operaciones de seguro y reaseguros

Los contratos de seguro y reaseguro exponen a la Compañía al riesgo de suscripción, que comprende el riesgo de seguro, el riesgo de comportamiento de los asegurados y el riesgo de gastos.

Además, la Compañía está expuesta a los riesgos financieros y operacionales derivados de los contratos de seguro y reaseguro y de los instrumentos financieros. Los riesgos financieros incluyen el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado. El riesgo de mercado comprende el riesgo cambiario, el riesgo de las tasas de interés y otros riesgos de precios.

En esta nota se presenta información sobre las exposiciones al riesgo de la Compañía y los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para medir y gestionar los riesgos y administrar el capital.

A. Marco de gestión de riesgos

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad general de establecer y aprobar el marco de gestión de riesgos de la Compañía. El Comité de Riesgos de la Compañía se encarga de supervisar las políticas de gestión de riesgos e informar periódicamente a la Junta Directiva sobre sus actividades.

Las políticas de gestión de riesgos de la Compañía se establecen para identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta la Compañía, establecer límites y controles de riesgo apropiados y vigilar el cumplimiento de los límites de riesgo. Las políticas de gestión se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Compañía. La Compañía, mediante sus normas y procedimientos de capacitación y gestión, tiene como objetivo desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprenden sus funciones y obligaciones.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la forma en que la administración vigila el cumplimiento de las políticas y procedimientos de gestión de riesgos de la Compañía y examina la idoneidad del marco de gestión de riesgos en relación con los riesgos a los que se enfrenta. En su función de supervisión cuenta con la ayuda de la auditoría interna, que realiza exámenes periódicos y especiales de los controles y procedimientos de gestión de riesgos, cuyos resultados se comunican al Comité de Auditoría de la Compañía.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

B. Principales riesgos derivados de los contratos emitidos

La naturaleza y el alcance de los riesgos de suscripción y financieros que se derivan de los contratos emitidos por la Compañía están determinados por el diseño del contrato. Los riesgos se evalúan a efectos de la gestión de riesgos en conjunto con los riesgos mitigados por los contratos de reaseguro relacionados y los riesgos derivados de los activos financieros mantenidos para financiar la liquidación de los pasivos. La medida en que el estado de resultados y el patrimonio de un período son sensibles a los riesgos financieros depende de la medida en que están económicamente cubiertos o soportados por los titulares de los contratos y de la medida de los desajustes inherentes a las políticas contables adoptadas por la Compañía.

i. Contratos de Vida riesgo y Vida ahorro

Producto	Principales riesgos	Mitigación del riesgo
Vida riesgo		
Vida a término y anual renovable	• Riesgo de mortalidad: muerte del titular de la póliza antes de lo previsto • Riesgo de morbilidad: diagnóstico de la enfermedad crítica antes de lo esperado	• Reaseguros con reaseguradores financieramente fuertes
Vida ahorro		
Vida universal	• Riesgo de mortalidad • Riesgo de tasas de interés: rendimiento insuficiente de los activos para cubrir las tasas mínimas de crédito garantizadas • Riesgo de comportamiento del tenedor de la póliza	• La discreción de la administración para establecer las tasas de crédito (sujetas a las tasas garantizadas) • Penalizaciones por rescate

Estos riesgos clave reflejan sólo el riesgo a la baja de la Compañía. Para la mayoría de estos riesgos, también hay un riesgo alcista.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Todos los contratos de Vida Riesgo y de Vida Ahorro exponen a la Compañía a un riesgo de seguro importante. Aunque la mortalidad, la morbilidad y la longevidad experimentadas pueden verse afectadas por acontecimientos inesperados (por ejemplo, epidemias), los cambios más significativos de los factores de riesgo de seguro (por ejemplo, los cambios en el estilo de vida, avances médicos y mejoras en las condiciones sociales) tienden a ocurrir durante un largo período de tiempo. Cuanto más largo sea el período de cobertura, mayor será la exposición de la Compañía al riesgo de seguro.

El riesgo de comportamiento de los asegurados es un riesgo clave para los contratos de vida universal y el momento de los rescates pueden afectar a los rendimientos de la Compañía.

Todos los contratos de Vida Riesgo y Vida Ahorro exponen a la Compañía al riesgo de las tasas de interés. El riesgo de las tasas de interés surge en la medida en que el rendimiento real de los activos financieros mantenidos para financiar la liquidación de los pasivos difiere del rendimiento previsto cuando se emitieron los contratos.

Los contratos de vida universal ofrecen a los asegurados una prestación en forma de suma global pagadera en caso de fallecimiento y acceso a un valor de cuenta. El valor de la cuenta se acredita con intereses a una tasa fijada a la discreción de la Compañía de forma periódica, con sujeción a un mínimo garantizado, y se le cargará un importe por el beneficio de muerte. Un contrato suele caducar cuando el valor de la cuenta ya no es suficiente para cubrir el costo del seguro. Algunos contratos emitidos por la Compañía proporcionan garantías de "no caducidad", donde si se efectúan ciertos pagos mínimos durante un período determinado, el contrato seguirá en vigor para el período cubierto por la garantía, incluso si el valor de la cuenta cae a cero.

Para las discusiones sobre el riesgo de crédito de los activos por contratos de reaseguro e inversiones ver el apartado (E).

ii. Contratos de no vida

Producto	Principales riesgos	Mitigación del riesgo
Seguros Generales	- Eventos climáticos extremos - Catástrofes naturales - Cambios legislativos que dan lugar a un aumento en las reclamaciones - Aparición de reclamaciones de larga duración: por ejemplo, reclamaciones de tipo enfermedad latente	- Diversificación de los tipos de riesgo, las industrias y lugares geográficos en que se suscriben los riesgos - Amplio análisis de los datos para mejorar la selección de riesgos, segmentación y rentabilidad - Reaseguro con reaseguradores financieramente fuertes, incluido el exceso de pérdidas por cobertura de catástrofes

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Los principales riesgos que se derivan de los contratos de no vida son la frecuencia desconocida y la gravedad de los siniestros, se ven influenciados por la naturaleza de los riesgos cubiertos y la ubicación geográfica en que se suscriben.

Para la propiedad, la frecuencia y la gravedad de los siniestros se ven afectadas por la aparición de fenómenos meteorológicos (por ejemplo, inundaciones, incendios forestales y huracanes) y otras catástrofes naturales (por ejemplo, terremotos). En particular, el costo de la reconstrucción o reparación de una propiedad, junto con el costo de la interrupción de las actividades, es una característica importante en el valor general de las reclamaciones de esta cartera. Además, el aumento del riesgo climático podría potencialmente introducir una incertidumbre material en los supuestos y resultar en una fijación inexacta de los precios del riesgo de seguro.

C. Riesgo de suscripción

El riesgo de suscripción comprende el riesgo de seguro, el riesgo de comportamiento del asegurado y el riesgo de gastos.

- Riesgo de seguro: es el riesgo transferido del asegurado a la Compañía, distinto del riesgo financiero. El riesgo de seguro surge de la incertidumbre inherente a la ocurrencia, el importe o calendario de los reclamos.
- Riesgo de comportamiento del asegurado: el riesgo de que el asegurado cancele un contrato (es decir, el riesgo de caducidad o persistencia), aumente o reduzca las primas, retire los depósitos o anule un contrato antes o después de lo previsto.
- Riesgo de gastos: el riesgo de aumentos inesperados de los costos administrativos asociados con el cumplimiento de un contrato (en lugar de los costos asociados a los eventos asegurados).

i. Gestión del riesgo de suscripción

La Junta Directiva establece la estrategia de la Compañía para aceptar y gestionar el riesgo de suscripción. Los objetivos específicos de suscripción - por ejemplo, los límites de agregación, los umbrales de protección del reaseguro y los parámetros de diversificación de las líneas de negocio - son preparados y revisados por el gerente técnico de la Compañía. La Junta Directiva revisa continuamente su estrategia de suscripción a la luz de la evolución de las condiciones de tarificación y de siniestralidad del mercado y a medida que se representan las oportunidades.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Contratos de Vida riesgo y Vida ahorro

Un aspecto clave del proceso de suscripción de los productos de riesgo de Vida riesgo a término y de Vida ahorro universal es la fijación de precios de los contratos en relación con los riesgos de seguro asumidos. Los precios que se cobran por el costo del riesgo de seguro se fijan a nivel de las entidades locales mediante un proceso de análisis financiero, que incluye comparaciones de la experiencia de la Compañía con la experiencia del sector y la comparación de precios con otros proveedores de productos en los mismos mercados, y el uso de analítica avanzada, incluida la identificación de tendencias emergentes en los factores de riesgo de seguro y la evaluación de los estilos de vida de los asegurados. La fijación de precios se realiza principalmente mediante soluciones basadas en cálculos actuariales y son examinadas por el personal de suscripción para evaluar si las primas cobradas y las tasas de anualidad aplicadas reflejan el estado de salud y el historial médico familiar de los solicitantes.

Los riesgos de mortalidad, morbilidad y longevidad se mitigan mediante el uso del reaseguro. La Compañía permite a la dirección local seleccionar reaseguradores de una lista de reaseguradores aprobados.

El riesgo de comportamiento de los asegurados se tiene en cuenta en el diseño de los productos, por ejemplo, mediante cargos adicionales por la renuncia anticipada a los contratos a fin de recuperar los flujos de efectivo por la adquisición del seguro. La persistencia se vigila a nivel local de las entidades y la experiencia se compara con la información del mercado local.

El riesgo de gastos se gestiona a nivel local de la entidad mediante el proceso de presupuestación anual y los análisis de gastos periódicos.

Contratos de no vida

Un componente clave de la gestión del riesgo de suscripción de los productos de no vida de la Compañía es una estrategia de suscripción disciplinada que se centra en la suscripción de negocios de calidad. La tarificación de los productos tiene por objeto incorporar las primas adecuadas para cada tipo de riesgo asumido. La estrategia de suscripción incluye límites de suscripción sobre la exposición total de la Compañía a riesgos específicos, junto con límites sobre las exposiciones geográficas y sectoriales. El objetivo es asegurar que se mantenga un libro diversificado, sin sobreexposición en ninguna región geográfica.

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Los contratos de no vida son renovables anualmente, la posibilidad de reevaluar los contratos en el momento de su renovación en respuesta a los cambios en los perfiles de riesgo de los asegurados, la experiencia en materia de reclamaciones y las consideraciones del mercado es un importante factor de mitigación del riesgo de fijación de precios. Los contratos también pueden contener otras características que limitan el riesgo de suscripción, por ejemplo, el uso de deducibles y la limitación de la pérdida máxima permitida o del número de reclamaciones (con sujeción a las normas locales de seguridad, requisitos reglamentarios y legislativos).

La Compañía utiliza algoritmos de aprendizaje automático para evaluar la exposición al riesgo y tratar de optimizar la fijación de precios de los contratos de no vida. En el caso de las propiedades comerciales y minoristas la Compañía aprovecha los análisis avanzados (por ejemplo, la cartografía de inundaciones) para identificar las propiedades que corren mayor riesgo y mejorar la selección de riesgos. En el sector de automóviles, la Compañía reúne datos sobre los hábitos de conducción de los asegurados mediante el uso de la telemática y ajusta las primas sobre la base de una evaluación dinámica y suficiente en datos del riesgo.

La Compañía utiliza el reaseguro para mitigar el riesgo de incurrir en pérdidas significativas vinculadas a eventos únicos, incluido el reaseguro de exceso de pérdida y de *stop loss*. Algunas empresas de no vida están obligadas a protegerse contra eventos catastróficos de acuerdo con los requisitos normativos locales, dicha reserva no es permitida por el marco regulatorio de normas NIIF.

Cuando una exposición individual excede el apetito de riesgo de la Compañía, también se adquiere un reaseguro facultativo adicional.

D. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que las variaciones de los precios del mercado -por ejemplo, las tasas de cambio, las tasas de interés - afecten a los flujos de efectivo para el cumplimiento de los contratos de seguro y reaseguro, así como al valor razonable o a los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros. El objetivo de la gestión de este riesgo es controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, optimizando al mismo tiempo el rendimiento del riesgo.

El riesgo de mercado surge principalmente de los activos y pasivos financieros que devengan intereses, pero estas exposiciones se compensan en gran medida con exposiciones similares derivadas de los contratos de seguros y de reaseguro. Por la naturaleza de los negocios de la Compañía significa que está expuesto al riesgo de mercado sobre los activos netos representando el capital de los accionistas. El riesgo de tasa de interés y el riesgo del precio de capital también se derivan de las garantías de las tasas de interés y del precio de capital en los contratos de seguro y de inversión de la Compañía en la medida en que no estén económicamente cubiertos o soportados por los titulares de los contratos.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

i. Gestión del riesgo de mercado

La Junta Directiva establece la estrategia de la Compañía para la gestión del riesgo de mercado. El Comité de Riesgos de la Compañía supervisa la aplicación de esta estrategia. El marco de Gestión de activos y pasivos busca conciliar los flujos de efectivo que surgen de las inversiones financieras de la Compañía con los flujos de efectivo derivadas de los contratos de seguro e inversión, optimizando al mismo tiempo el rendimiento de las inversiones financieras a largo plazo, que representan el patrimonio de los accionistas, para un nivel de riesgo aceptable. El Comité de Riesgos trata de conseguirlo estableciendo límites tanto para cada tipo de riesgo en conjunto en todos los grupos como para las carteras individuales. En el día a día, la responsabilidad de supervisar las exposiciones al riesgo de mercado recae en la dirección local.

Como parte de su marco de gestión de activos y pasivos, la Compañía utiliza inversiones en bonos del Estado para gestionar sus exposiciones al riesgo de mercado. Todas esas operaciones se realizan dentro de las directrices establecidas por el Comité de Riesgos.

ii. Riesgo cambiario***Exposición al riesgo cambiario***

La Compañía está expuesta al riesgo de transacción en moneda extranjera en la medida en que las monedas en que se denominan los contratos de seguro y reaseguro y los instrumentos financieros difieren de las monedas funcionales de la Compañía. Principalmente, estas operaciones están denominadas en dólares de los Estados Unidos.

El riesgo de las transacciones en moneda extranjera derivado de los contratos de seguro y reaseguro es gestionado por mantener efectivo e invertir en activos denominados en monedas que coincidan con los pasivos relacionados, en la medida en que la administración local lo considere práctico y apropiado. La política de la Compañía es asegurar que su exposición neta se mantenga a un nivel aceptable mediante la compra o venta de divisas a tasas spot cuando sea necesario para hacer frente a los desequilibrios a corto plazo.

El riesgo de las transacciones en moneda extranjera que se deriva de los elementos subyacentes de los contratos participantes suele recaer en los titulares de los contratos, salvo en la medida en que la Compañía participe en la ejecución de los elementos subyacentes.

Con respecto a otros activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, la política de la Compañía es asegurar que su exposición neta se mantenga a un nivel aceptable mediante la compra o venta de divisas a tasas spot cuando sea necesario para hacer frente a los desequilibrios a corto plazo.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

iii. Riesgo de la tasa de interés***Exposición al riesgo de las tasas de interés***

El riesgo de las tasas de interés de los instrumentos financieros surge principalmente de las inversiones de la Compañía en títulos de deuda del Estado de Guatemala y Honduras. Estas inversiones cuentan con tasas garantizadas que ayudan a mitigar el riesgo en las tasas de interés del mercado.

Los contratos de vida universal emitidos por la Compañía contienen garantías de tasas de interés. Muchos de estos las garantías entran en vigor en un estrecho rango de tipos de interés.

La Compañía gestiona el riesgo de las tasas de interés ajustando estrechamente, cuando es posible, las duraciones de contratos de seguro con términos fijos y garantizados y los activos financieros de soporte. La Compañía supervisa su exposición al riesgo de las tasas de interés mediante revisiones periódicas de las posiciones del activo y el pasivo y ajusta la tasa de interés garantizada en los seguros de vida universal de tal forma que pueda soportar los rendimientos de los asegurados. Además, las estimaciones de los flujos de efectivo y los efectos de las fluctuaciones en las tasas de interés son modeladas y revisadas anualmente.

E. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si la contraparte de un contrato de reaseguro o de un instrumento financiero no cumple sus obligaciones contractuales, proviene principalmente de los activos del contrato de reaseguro de la Compañía y de las inversiones en títulos de deuda. Para la presentación de informes de gestión de riesgos la Compañía considera y consolida todos los elementos de exposición al riesgo de crédito, por ejemplo, el riesgo de incumplimiento de un deudor individual, el riesgo del país y el riesgo del sector.

i. Gestión del riesgo de crédito

La Junta Directiva establece la estrategia de la Compañía para la gestión del riesgo crediticio y el Comité de Riesgos supervisa su aplicación. El departamento de riesgos de la Compañía, que depende del Comité de Riesgos, es responsable de la gestión del riesgo crediticio de la Compañía, incluyendo lo siguiente.

- Formulación de políticas de crédito en consulta con las unidades de negocio, cubriendo los requisitos de garantía, evaluación del crédito, clasificación e información de riesgos, procedimientos documentales y legales y el cumplimiento de los requisitos reglamentarios y estatutarios.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- Establecimiento de la estructura de autorización para la aprobación y renovación de las facilidades de crédito, intermediarios y reaseguradores de acuerdo con las políticas de crédito. Los límites de autorización se asignan a las unidades de negocio. Las exposiciones más grandes requieren la aprobación del Comité de Riesgos o de la Junta Directiva, según corresponda.
- Revisión y evaluación del riesgo crediticio. El crédito de la Compañía revisa todas las exposiciones crediticias superiores a límites designados, antes de que la unidad de negocio en cuestión se comprometa a realizar más exposiciones.
- Limitar las concentraciones de exposición a las contrapartes, geografías e industrias, y por emisor, banda de calificación crediticia y liquidez del mercado. Los reaseguradores e intermediarios son evaluados basado en calificaciones crediticias externas y revisiones internas. En cuanto a los títulos de deuda, la Compañía tiene la política de invertir únicamente en deuda corporativa y pública de alta calidad y no invierte en activos de grado especulativo -es decir, los que están por debajo de BBB- según las calificaciones de Fitch Ratings.
- Desarrollar y mantener las calificaciones de riesgo de la Compañía para categorizar las exposiciones según el grado de riesgo de incumplimiento cuando no se dispone de calificaciones crediticias externas. La responsabilidad de establecer los grados de riesgo recae en el crédito de la Compañía. Las calificaciones de riesgo están sujetas a una revisión periódica por parte del comité de riesgos de la Compañía. Concretamente, el impacto potencial del incumplimiento de los reaseguradores se supervisa en toda la Compañía y se gestiona en consecuencia.

ii. Concentración del riesgo de crédito

El reaseguro se cede en todas las regiones geográficas en las que opera la Compañía. Esta no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito con un solo reasegurador.

F. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades para cumplir las obligaciones asociadas a sus contratos de seguro y reaseguro y los pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. Aunque el carácter relativamente ilíquido de los contratos de seguro permite a la Compañía invertir en activos menos líquidos, pero más rentables, el riesgo de liquidez se deriva de los fondos compuestos por activos no líquidos y resulta de los desfases en el perfil de liquidez de activos y pasivos.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

i. Gestión del riesgo de liquidez

La Junta Directiva establece la estrategia de la Compañía para gestionar el riesgo de liquidez. El Comité de Riesgos supervisa la aplicación de esta estrategia y aprueba las políticas y procedimientos de liquidez de la Compañía. La tesorería de la Compañía gestiona la posición de liquidez de la Compañía en el día a día, incluyendo la supervisión de las posiciones de liquidez de las unidades de negocio locales. Los informes resumidos, incluidas las excepciones y las medidas correctivas adoptadas, se presentan al Comité de Riesgos mensualmente o con más frecuencia cuando se sobrepasan los umbrales predefinidos.

El objetivo de la Compañía en la gestión del riesgo de liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que tendrá suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones a su vencimiento, tanto en condiciones normales como de estrés sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Los elementos clave de la estrategia de liquidez de la Compañía son los siguientes:

- Mantener una base de financiación diversificada y unas facilidades de contingencia adecuadas.
- Mantener una cartera de activos de alta liquidez, diversificada por monedas y vencimientos, que pueda ser fácilmente convertidos en efectivo para protegerse de las interrupciones imprevistas de corto plazo de los flujos de efectivo.
- Comparar, en la medida de lo posible, los flujos de efectivo de los activos financieros de la Compañía con los flujos de efectivo de los contratos de seguro e inversión y otros pasivos financieros.
- La supervisión de los coeficientes de liquidez y la realización de pruebas de tensión de la posición de liquidez de la Compañía contra varias exposiciones y eventos mundiales, específicos de países y de grupos.

La tesorería de la Compañía mantiene un fondo común de activos líquidos a corto plazo que tiene por objeto proporcionar suficiente liquidez en el conjunto de la Compañía para cubrir las fluctuaciones a corto plazo de las necesidades de liquidez de cualquier unidad de negocio. La financiación a largo plazo se utiliza para gestionar los requisitos estructurales de liquidez.

Se realizan periódicamente pruebas de estrés de la liquidez bajo diversas situaciones, que abarcan tanto las condiciones normales como las más severas del mercado. Las hipótesis se elaboran teniendo en cuenta tanto los acontecimientos específicos de la Compañía (por ejemplo, una reducción de la calificación) como los relacionados con el mercado (por ejemplo, la prolongada falta de liquidez del mercado, los desastres naturales u otras catástrofes).

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

G. Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas derivadas de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología y la infraestructura de la Compañía, y de factores externos que no sean los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como los riesgos de la mala venta de productos, la modelización errores e incumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios y las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operativos surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía en la gestión del riesgo operacional es evitar pérdidas financieras y daños a la reputación de la Compañía con eficacia de costos e innovación. En todos los casos, la política de la Compañía exige el cumplimiento de todos los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

El Comité de Riesgos de la Compañía se encarga de la elaboración y aplicación de los controles para hacer frente al riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de un grupo general de normas para la gestión del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requisitos para una adecuada segregación de funciones, incluida la autorización independiente de transacciones
- Requisitos para la conciliación y la supervisión de las transacciones;
- El cumplimiento de los requisitos reglamentarios y otros requisitos legales;
- Documentación de los controles y procedimientos;
- Requisitos para la evaluación periódica de los riesgos operacionales a que se hace frente, y la idoneidad de controles y procedimientos para hacer frente a los riesgos identificados;
- Requisitos para la notificación de las pérdidas operacionales y las medidas correctivas propuestas;
- Elaboración de planes de contingencia;
- Capacitación y desarrollo profesional;
- Normas éticas y comerciales;
- Tecnología de la información, la seguridad de los datos y los riesgos cibernéticos; y
- La mitigación de riesgos, incluyendo el seguro cuando sea rentable.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

H. Gestión del capital***i. Capital regulatorio***

El Comité de Riesgos de la Compañía utiliza los coeficientes de capital regulatorio para supervisar la base de capital de la Compañía. La política de la Compañía es mantener una fuerte base de capital para mantener el inversor, el acreedor y confianza del mercado y para sostener el desarrollo futuro del negocio. La Compañía reconoce el impacto del nivel de capital en los rendimientos de los accionistas y la necesidad de mantener un equilibrio entre los mayores rendimientos que podrían ser posibles con un mayor engranaje y las ventajas y la seguridad que ofrece una posición de capital más fuerte.

El capital regulatorio de la Compañía se financia mediante fondos de los accionistas, incluidas las acciones comunes emitidas.

Los principales reguladores en el país donde operan las compañías supervisan los requisitos de capital de la Compañía.

La Compañía está obligada por sus reguladores a mantener un exceso de sus activos sobre sus pasivos de contratos de seguros calculados sobre una base reglamentaria garantizando con esto las reservas técnicas y el patrimonio mínimo requerido. El requisito tiene por objeto garantizar que la Compañía pueda cumplir sus obligaciones en los próximos 12 meses con un nivel de confianza adecuado. El incumplimiento de este requisito -el requisito de capital de solvencia- daría lugar a multas o una intervención de supervisión por parte del ente regulador y a medidas correctivas destinadas a restablecer el nivel de capital.

El enfoque del ente regulador para la medición de la adecuación del capital se basa principalmente en vigilar la relación del capital de solvencia con el capital regulador. La Compañía cumplió con todos los requisitos de capital impuestos externamente durante los periodos comparativos.

ii. Asignación de capital

La asignación de capital entre operaciones y actividades específicas está impulsada, en gran medida, por la optimización del rendimiento del capital asignado, pero también está sujeto al mínimo local de requisitos de capital regulatorio. El proceso de asignación de capital a operaciones específicas y actividades se lleva a cabo independientemente de los responsables de la operación por el riesgo de la Compañía y está sujeto a revisión por el Comité de Riesgos.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Aunque la maximización del rendimiento del capital es la base principal utilizada para determinar cómo el capital se asigna dentro de la Compañía a operaciones o actividades particulares, no es la única base utilizada para la toma de decisiones. También se tienen en cuenta las sinergias con otras operaciones y actividades, la disponibilidad de recursos de gestión y de otro tipo, y el encaje de la actividad con los objetivos estratégicos a largo plazo. Una norma de gestión de capital para la Compañía establece un mínimo de directrices para la gestión del capital, incluida la gobernanza y los requisitos para la gestión de la información. La Junta Directiva examina periódicamente la norma de gestión del capital.

Análisis de sensibilidad límites de tolerancia de riesgos

La siguiente tabla muestra como la entidad gestiona la sensibilidad de los riesgos asumidos mediante el establecimiento de límites de tolerancia al riesgo que son evaluados en forma mensual e informados al comité de riesgos para tomar las acciones necesarias para la debida y oportuna diligencia en la aplicación de las medidas y ajustes necesarios para el cumplimiento de los lineamientos establecidos por los órganos directivos.

Seguros El Roble, S.A.
Variación de Indicadores Técnicos y Financiero
Comparativo diciembre 2023-2022

Tipo de Riesgo	Descripción	Diciembre 2023	Diciembre 2022	2023-2022		Límite de Tolerancia		Variación diciembre 2023
				Variación	%			
Suscripción	Solvencia Patrimonial	3.32	2.65	0.67	25.3%	1.50	>	1.82
Suscripción	Rentabilidad Primas Netas	9.6%	9.5%	-	0.1%	3.5%	>	6.1%
Suscripción	Rentabilidad de Resultado Técnico	11.4%	11.7%	-	(0.3%)	2.0%	>	9.4%
Suscripción	Rentabilidad de Capital	42.1%	42.4%	-	(0.3%)	17.0%	>	25.1%
Suscripción	Gestión de Siniestralidad Retenida	56.3%	58.3%	-	(2.0%)	75.0%	<	(18.7%)
Suscripción	Gestión Combinado Total	87.4%	73.9%	-	13.5%	88.0%	<	(0.6%)
Liquidez	Liquidez Inmediata	1.74	1.34	0.40	29.9%	1.00	>	0.74
Liquidez	Liquidez Mediata	1.36	1.40	(0.04)	(2.9%)	1.00	>	0.36
Mercado	Activos que respaldan las SRP (Reservas Técnicas y el Monto Mínimo de Patrimonio Técnico	1.10	1.06	0.04	3.8%	1.025	>	0.08
Mercado	Rentabilidad de Inversiones	5.1%	5.0%	-	0.1%	4.5%	>	0.6%
Crédito	Primas por Cobrar (Más de 45 días)	0.31%	0.09%	-	0.22%	3.0%	<	(2.7%)
Operativo	Gestión de Gastos de Operación	27.0%	25.2%	-	1.8%	37.0%	<	(10.0%)

(Continúa)

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Seguros El Roble, S.A.
Variación de Indicadores Técnicos y Financiero
Comparativo marzo 2023-2022

Tipo de Riesgo	Descripción	Marzo 2023	Marzo 2022	2023-2022		Límite de Tolerancia		Variación marzo 2023
				Variación	%			
Suscripción	Solvencia Patrimonial	2.16	2.07	0.09	4.30%	1.50	>	0.66
Suscripción	Rentabilidad Primas Netas	9.9%	10.8%	-	(0.9%)	3.5%	>	6.4%
Suscripción	Rentabilidad de Resultado Técnico	9.5%	10.4%	-	(0.9%)	2.0%	>	7.5%
Suscripción	Rentabilidad de Capital	37.6%	40.1%	-	(2.5%)	17.0%	>	20.6%
Suscripción	Gestión de Siniestralidad Retenida	58.3%	63.5%	-	(5.2%)	75.0%	<	(16.7%)
Suscripción	Gestión Combinado Total	71.6%	81.5%	-	(9.9%)	88.0%	<	(16.4%)
Liquidez	Liquidez Inmediata	1.33	1.05	0.28	26.7%	1.00	>	0.33
Liquidez	Liquidez Mediata	1.52	1.39	0.13	9.4%	1.00	>	0.52
Mercado	Activos que respaldan las SRP (Reservas Técnicas y el Monto Mínimo de Patrimonio Técnico)	1.07	1.12	-0.05	(4.5%)	1.025	>	0.05
Mercado	Rentabilidad de Inversiones	5.7%	5.7%	-	0.0%	4.5%	>	7.5%
Crédito	Primas por Cobrar (Más de 45 días)	0.14%	0.58%	-	(0.4%)	3.0%	<	(2.9%)
Operativo	Gestión de Gastos de Operación	30.9%	30.6%	-	0.30%	37.0%	<	(6.1%)

Seguros del País, S.A.
Variación de Indicadores Técnicos y Financiero
Comparativo diciembre 2023-2022

Tipo de Riesgo	Descripción	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Dic 2023-Dic 2022		Límites de Tolerancia		Variación diciembre 2023
				Variación	%			
Suscripción	Solvencia Patrimonial	2.68	1.79	0.89	49.72%	1	>	168.00%
	Rentabilidad Primas Netas	13.56%	13.77%	(0.00)	(1.53%)	14.52%	>	-0.96%
	Rentabilidad de Resultados Técnico	54.69%	55.86%	(0.01)	(2.09%)	47.65%	>	7.04%
	Rentabilidad de Capital	47.24%	62.51%	(0.15)	-24.43%	18.90%	>	28.34%
	Gestión de Siniestralidad Retenida	39.94%	42.75%	(0.03)	(6.57%)	34.65%	<	5.29%
	Gestión Combinado Total	78.69%	77.96%	0.01	0.94%	75.34%	<	3.35%
Liquidez	Liquidez Inmediata	1.77	1.45	0.32	22.07%	1	>=	0.77
Mercado	Rentabilidad de Inversiones	8.80%	7.58%	0.01	16.09%	7.00%		1.80%
Crédito	Primas por Cobrar Netas / Primas Directas Netas	34.86%	33.89%	0.01	2.86%	45%	<=	-10.14%
Técnico	Apetito Primas Emitidas							
	Seguro de Daño	62.00%	64.00%	(0.02)	(3.23%)	61% 68%	<	-6%
	Seguro de Personas	35.00%	33.00%	0.02	5.71%	30% 35%	<	0%
	Apetito Reaseguro							
	Seguro de Daño	67.00%	73.00%	(0.06)	(8.96%)	70% 75%	<	-8%
	Seguro de Personas	31.00%	25.00%	0.06	19.35%	23% 28%	<	3%
	Apetito Suma Asegurada							
	Seguro de Daño	52.00%	55.00%	(0.03)	(5.77%)	52% 57%	<	-5%
	Seguro de Personas	48.00%	45.00%	0.03	6.25%	44% 49%	<	-1%
	Tolerancia de Siniestralidad						<	0%
Operativo	Gestión de Gastos Operativos	40.00%	42.00%	(0.02)	(5.00%)	37%	<=	3%

(Continúa)

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Seguros del País, S.A.
Variación de Indicadores Técnicos y Financiero
Comparativo marzo 2023-2022

Tipo de Riesgo	Descripción	Marzo 2023	Marzo 2022	2023-2022		Límites de Tolerancia		Variación marzo 2023
				Variación	%			
Suscripción	Solvencia Patrimonial	1.93	1.91	0.02	1.05%	1	>	93.00%
	Rentabilidad Primas Netas	14.58%	13.44%	0.01	8.48%	14.52%	>	0.06%
	Rentabilidad de Resultados Técnico	51.92%	47.27%	0.05	9.84%	47.65%	>	4.27%
	Rentabilidad de Capital	19.02%	15.86%	0.03	19.92%	18.90%	>	0.12%
	Gestión de Siniestralidad Retenida	34.59%	35.53%	(0.01)	(2.65%)	34.65%	<	(0.06%)
	Gestión Combinado Total	73.48%	78.79%	(0.05)	(6.74%)	75.34%	<	(1.86%)
Liquidez	Liquidez Inmediata	1.78	1.73	0.05	2.89%	1	>=	0.78
Mercado	Rentabilidad de Inversiones	7.58%	8.21%	(0.01)	(7.67%)	7.00%		0.58%
Crédito	Primas por Cobrar Netas / Primas Directas Netas	28.35%	33.19%	(0.05)	(14.58%)	45%	< =	(16.65%)
	Apetito Primas Emitidas							
Técnico	Seguro de Daño	64%	61%	0.03	4.19%	61% 68%	<	(4%)
	Seguro de Personas	34%	35%	(0.01)	(3.14%)	30% 35%	<	(1%)
	Apetito Reaseguro							
	Seguro de Daño	72%	68%	0.04	5.28%	70% 75%	<	(3%)
	Seguro de Personas	27%	28%	(0.01)	(4.84%)	23% 28%	<	(1%)
	Apetito Suma Asegurada							
Operativo	Seguro de Daño	53%	53%	0.00	0.69%	52% 57%	<	(4%)
	Seguro de Personas	46%	46%	0.00	0.84%	44% 49%	<	(3%)
	Tolerancia de Siniestralidad	42%	49%	(0.07)	(17.83%)	57%	<	42%
	Gestión de Gastos Operativos	32.20%	32.84%	(0.01)	(.99%)	37%	<=	(5%)

Como se puede observar en la tabla a los cortes de referencia los indicadores de tolerancia al riesgo se encuentran dentro de los parámetros de aceptación establecidos por los órganos de administración pertinentes.

Concentración geográfica y/o concentración por sector para los segmentos de seguros

Subsidiarias en Guatemala

Para la realización del análisis la administración considera los elementos establecidos en la normativa local vigente resolución JM-04-2011 Superintendencia de Bancos de Guatemala, “Reglamento para el Reaseguro de los Riesgos Catastróficos”; que aunque bajo normas internacionales de información financiera -NIIF- no es procedente la constitución de reservas catastróficas, es relevante para la gestión de riesgo de concentración geográfico desde la perspectiva de la prudencia financiera; por tal razón a efecto de soportar bajo una técnica vigente y sobre todo validada por un ente regulador como es la Superintendencia de Bancos se realiza el presente análisis haciendo hincapié en que la referencia técnica se cita a efecto de tener un entendimiento técnico y conceptual para la mitigación de la concentración de riesgos geográfico o por segmentos.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Subsidiarias en Honduras

Para realizar el análisis la administración considera elementos establecidos en el Reglamento Sobre Constitución de Reservas Técnicas emitido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros según resolución No. CNBS No. 003/2004 publicada en el diario La Gaceta No. 30,291 del 16 de enero del año 2004, también es considerado para dicho análisis la Política de Distribución de Riesgos propia de la institución.

Esta reserva es considerada relevante para la gestión de riesgo de concentración geográfico desde la perspectiva de la prudencia financiera; por tal razón a efecto de soportar bajo una técnica vigente se realiza el presente análisis haciendo hincapié en que la referencia técnica se cita a efecto de tener un entendimiento técnico y conceptual para la mitigación de la concentración de riesgos geográfico o por segmentos.

Se ha definido zonas de control geográficamente en los países donde operan las compañías:

Guatemala

Zona 1: Ciudad de Guatemala

Zona 2: Departamento de Guatemala (excluyendo zona 1)

Zona 3: Departamentos de San Marcos, Quetzaltenango, Retalhuleu, Suchitepéquez, Jutiapa, Escuintla, Sololá, Santa Rosa, Chimaltenango y Sacatepéquez.

Zona 4: Departamentos de Totonicapán, El Quiché, Baja Verapaz, Alta Verapaz, El Progreso, Jalapa, Zacapa, Izabal, El Petén, Chiquimula y Huehuetenango.

Zona 5: Otras no contempladas específicamente en las zonas anteriores.

Honduras

Zona 1: El Distrito Central, que lo conforman las Ciudades de Tegucigalpa y Comayagüela

Zona 2: El departamento de Francisco Morazán, excepto el Distrito Central

Zona 3: El departamento de Cortés

Zona 4: El departamento de Valle

Zona 5: El departamento de Choluteca

Zona 6: Otras no contempladas específicamente en las zonas anteriores.

Con base a las zonas de control se determinan los cúmulos de retención para la evaluación del riesgo de concentración geográfico. Para una mejor comprensión de lo indicado se incluyen algunas definiciones conceptuales:

Cúmulo: para aseguradoras, es el total de sumas aseguradas de seguro directo y de reaseguro tomado de los riesgos que están sujetos a la ocurrencia de un mismo evento.

Pérdida máxima probable: es la pérdida económica más alta que podría producir un siniestro catastrófico en la zona de mayor cúmulo de retención de la aseguradora.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Prioridad o retención: es el importe que retiene la aseguradora en cada evento catastrófico.

Límite de Cobertura Catastrófica (Honduras): La aseguradora debe determinar la pérdida máxima probable de los riesgos catastróficos, aplicando como mínimo el ocho por ciento (8%) al total retenido correspondiente a la zona de mayor cúmulo de retención. Para efectos del cálculo de la zona de mayor cúmulo de retención se considerará la zona 3.

Pérdida máxima probable. La aseguradora determinará la pérdida máxima probable de los riesgos catastróficos, aplicando como mínimo el doce por ciento (12%) al total retenido correspondiente a la zona de mayor cúmulo de retención. Para efectos del cálculo de la zona de mayor cúmulo de retención se considerará la zona 1 y la zona 2, como una sola zona.

Reaseguro catastrófico obligatorio. La pérdida máxima probable deberá ser cubierta con contratos de reaseguro catastrófico, que deben estar celebrados con reaseguradoras o aseguradoras que se encuentren registradas en la Superintendencia de Bancos.

Riesgo: Posibilidad de generar una pérdida económica para la institución de seguros o reaseguradora por la ocurrencia de un evento adverso que afecta negativamente el logro de los objetivos de la institución. También se refiere al bien asegurado o cobertura de la póliza.

Con base en lo anterior se presenta el resultado del análisis al 31/12/2023.

Guatemala

Zona	Cúmulos			
	Totales	Cedidos	Retenidos	%
1	10,946	10,021	925	63.20%
2	3,094	2,755	339	23.20%
3	2,559	2,407	152	10.40%
4	1,189	1,153	36	2.50%
5	237	226	11	0.80%
	18,025	16,562	1,463	100%

Base cálculo: Resolución JM04-2011 Superintendencia de Bancos de Guatemala

Total Retenido zonas 1 y 2	1,264
Pérdida máxima 12%	(152)
(-) Cobertura Contrato Reaseguro año en curso	166
Margen de solvencia de Riesgos Catastróficos	14

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Honduras

Zona	Retenidos	%
1	68	17.26%
2	9	2.28%
3	199	50.51%
4	1	0.25%
5	12	3.05%
6	105	26.65%
	394	100.00%

Total Retenido en zona3	199
Pérdida máxima probable (8%)	16
(-) Cobertura Contrato de Reaseguro	27
Margen de solvencia	11

Como se observa existe una suficiencia de 14 millones de dólares para Guatemala y 11 millones de dólares para Honduras respecto al análisis de concentración de riesgos por zona geográfica según la normativa de referencia se considera que existe una adecuada diversificación del riesgo soportada por un contrato de reaseguro catastrófico.

Análisis de sensibilidad y gestión de contratos de reaseguro

La entidad ha establecido controles de mitigación y gestión de riesgos asociados a la probabilidad de incumplimiento de los contratos de reaseguro; para lo cual ha calculado la probabilidad de incumplimiento por reasegurador según la calificación de riesgo con base en la metodología establecida por el anexo 8.20.2 de solvencia II; según la siguiente tabla:

Standard & Poor'S	A.M Best	Fitch	Moody'S	Probabilidad De Incumplimiento
AAA	A++, A+	AAA	Aaa	0.002%
AA+, AA, AA-	A, A-	AA+, AA, AA-	Aa1, Aa2, Aa3	0.05%
A+, A, A-	B++, B+	A+, A, A-	A1, A2, A3	0.18%
BBB+, BBB, BBB-		BBB+, BBB, BBB-	Baa1, Baa2, Baa3	0.36%
BB+, BB, BB-	B, B-	BB+, BB, BB-	Ba1, Ba2, Ba3	0.87%
B+, B, B-	C++, C+	B+, B, B-	B1, B2, B3	4.29%
CCC o menor	C, C-, D o menor	CCC o menor	Caa1 o menor	30.65%
No calificado				30.65%

Para efectos de cálculos de incumplimiento en los modelos de determinación de reservas de reaseguro la entidad ha considerado los siguientes porcentajes.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Reaseguradores**Tabla de Probabilidades de Incumplimiento**

Reasegurador	Calificación	Fuente	Prob. Incump.
Ace Seguros, S.A.	A+	Am Best	0.0000
Aig Seguros Guatemala, S.A.		No Calificado	0.3065
Allianz Global Corporate & Specialty Se	A+	Am Best	0.0000
Asegurador Agrícola Comercial, S.A.	A+	Fitch Ratings	0.0018
Aseguradora General	B++	Am Best	0.0018
Axa XI Reinsurance	A+	Am Best	0.0000
Barents Re Reinsurance Company, Inc.	A	Am Best	0.0005
Berkley Internacional Seguros Mexico, S.A.	A+	Am Best	0.0000
Best Meridian International Insurance Company	A-	Am Best	0.0005
Brit Reinsurance Limited	A	Am Best	0.0005
Catlin Re Switzerland, Ltd.	A++	Am Best	0.0000
Catlin Underwritings, Inc.	A-	Am Best	0.0005
Chaucer Insurance Company Designated Activity Company	A	Am Best	0.0005
Chubb Seguros Panama, S.A.	A+	Am Best	0.0000
Compañía Internacional De Seguros	A (Excellent)	Am Best	0.0005
Compañía Internacional De Seguros, S.A.	A	Am Best	0.0005
Compartido En El Archivo De Brokers	A+	Am Best	0.0000
Compartido En El Archivo De Brokers	A	Am Best	0.0005
Compartido En El Archivo De Brokers	A	Standard & Poor's	0.0018
Everest Reinsurance Company	A+	Am Best	0.0000
Fm Insurance Company Limited	A+	Am Best	0.0000
General Reinsurance Ag	A++	Am Best	0.0000
Grupo Mexicano De Seguros, S.A. De C.V. (Gmx)	B++	Am Best	0.0018
Hamilton Group	A-	Am Best	0.0005
Hannover Reinsurance Company	A+	Am Best	0.0000
Helvetia Insurance Company	A+ Stable	Standard & Poor's	0.0018
Hiscox Inc.	A	Am Best	0.0005
Instituto Nacional De Seguros	A-	Am Best	0.0005
Korean Re.	A Stable	Standard & Poor's	0.0018
Mcgill		No Calificado	0.3065
Mercantile		No Calificado	0.3065
Ms Amlin	A Stable	Standard & Poor's	0.0018
Muenchener Rückversicherung-Gesellschaft	A+	Am Best	0.0000

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Reasegurador	Calificación	Fuente	Prob. Incump.
Munich Reinsurance Company	A+	Am Best	0.0000
National Life And General Insurance Company Saog	B++	Am Best	0.0018
Navigator Reinsurance	A+	Am Best	0.0000
Ocean Reinsurance	A-	Am Best	0.0005
Odyssey Reinsurance Company	A	Am Best	0.0005
Reaseguradora Patria, S.A.	A	Am Best	0.0005
Reaseguradora Relat International		No Calificado	0.3065
Reaseguros Alianza		No Calificado	0.3065
Redbridge Insurance Company Limited	B++	Am Best	0.0018
Rga Americas Reinsurance Company Ltd	A+	Am Best	0.0000
Sagicor Life Inc.	A+	Am Best	0.0000
Scor Reinsurance Company	A+	Am Best	0.0000
Seguros Agromercantil, S.A.	A+	Fitch Ratings	0.0018
Seguros Del Pais, S.A.	AA	Fitch Ratings	0.0005
Seguros El Roble, S.A.	AA	Fitch Ratings	0.0005
Seguros Inbursa, S.A.	A	Am Best	0.0005
Swiss Reinsurance Company Ltd	A+	Am Best	0.0000
Terra Brasis Resseguros S.A.	B++	Am Best	0.0018
Transatlantic Reinsurance Company	A+	Am Best	0.0000
Travelers Syndicate Management Limited 5000	A+	Am Best	0.0000
Validus Reinsurance, Ltd	A	Am Best	0.0005
Xl Catlin Insurance Company	A+	Am Best	0.0000

Como se puede observar en la información que antecede se presentan márgenes mínimos de incumplimiento que se encuentran dentro de los parámetros aceptables y establecidos por la Administración para la diversificación y mitigación de riesgos de concentración e incumplimiento de los reaseguradores lo que denota un programa robusto de reaseguro basado en la experiencia y conocimiento de la cartera.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Importe esperado a recuperar o cancelar después de los 12 meses siguientes al cierre del periodoAnálisis del Riesgo de Liquidez

La administración consciente de la complejidad de sus operaciones, del cumplimiento de su planeación estratégica y del alcance de objetivos a largo plazo, considera importante la identificación, medición, monitoreo, control, prevención y mitigación del riesgo de liquidez, con el fin de evitar identificar la probabilidad de pérdidas financieras ocasionadas por la falta de disponibilidad de fondos para asumir oportunamente el flujo de pago de sus obligaciones

Como parte de la administración del riesgo de liquidez se realiza el monitoreo de la Liquidez en Riesgo por medio de la expectativa de los próximos 12 meses de las cuentas por cobrar y por pagar ya que estas representan y contribuyen materialmente al flujo de ingresos para el soporte de las operaciones.

Derivado de lo anterior se presenta la siguiente proyección de cobros y pagos para los siguientes 12 meses (año 2024)

(Continúa)

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Proyección de Cobros

Seguros El Roble, S.A.

Tipo de cuenta por cobrar	Nombre del deudor	31/01/2024	29/02/2024	31/03/2024	30/04/2024	31/05/2024	30/06/2024	31/07/2024	31/08/2024	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	31/12/2024	Más de 12 meses	Total
Impuestos y contribuciones	SAT	11,231	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	349,096	360,327
Anticipo sobre sueldos	Empleados	897	897	897	897	897	897	897	897	897	897	-	-	-	8,970
Productos por servicios por cobrar	Cuenta por cobrar	70,355	29,232	512	298	256	255	256	128	128	-	-	-	-	101,420
Cuentas por liquidar	Cuentas por liquidar	1,687	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,687
Derechos por Servicios	Agentes de Seguros	388,882	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	388,882
Recobros	Recobros a terceros	115,058	13,038	14,240	14,659	16,188	38,287	30,934	31,567	75,911	18,771	16,423	25,641	2,142	412,859
Recobros	Recobros a terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	2,282	-	-	-	-	2,282
Otros	Otras Cuentas por Cobrar	139,454	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49,025	188,479
Cheques rechazados	Cheques rechazados	10,332	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,332
Primas de seguros	Asegurados	6,228,921	2,661,090	1,285,318	757,217	686,259	658,702	588,388	506,587	212,939	169,473	119,988	70,324	46,184	13,991,390
Impuestos y contribuciones	SAT	629	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	629
Productos por servicios por cobrar	Cuenta por cobrar	426,622	238	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	426,860
Otras	Otras Cuentas por Cobrar	41,616	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,616
Primas de seguros	Asegurados	913,047	1,646,290	260,238	191,459	106,550	88,868	297,552	18,182	27,823	7,797	4,292	4,981	1,259	3,568,338
		8,348,731	4,350,785	1,561,205	964,530	810,150	787,009	918,027	557,361	319,980	196,938	140,703	100,946	447,706	19,504,071

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Fianzas El Roble, S.A.

Tipo de cuenta por cobrar	Nombre del deudor	31/01/2024	29/02/2024	31/03/2024	30/04/2024	31/05/2024	30/06/2024	31/07/2024	31/08/2024	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	31/12/2024	Más de 12 meses	Total
Impuestos y contribuciones	SAT	2,224	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,224
Otras Cuentas por Cobrar	Varios	2,115	685	8,313	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	11,120
Otras Cuentas por Cobrar	Varios	4	218	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	222
Primas de seguros	Asegurados	26,135	66	-	-	-	-	53	7,863	3,918	1,683	-	-	-	39,718
Primas de seguros	Asegurados	2,722	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,722
		33,200	969	8,313	-	-	-	53	7,863	3,918	1,690	-	-	-	56,006

(Continúa)

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Seguros del País S.A.

Tipo de cuenta por cobrar	31/01/2024	29/02/2024	31/03/2024	30/04/2024	31/05/2024	30/06/2024	31/07/2024	31/08/2024	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	31/12/2024	Total
Otras Cuentas Por Liquidar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,137,602	1,137,602
Cheques Rechazados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,250	1,250
Planes Individuales	162,294	36	-	477	-	-	-	-	-	-	-	-	162,807
Planes Colectivos	3,872,865	4,154	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,877,019
Salud Y Hospitalización	1,072,377	25,389	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,097,766
Accidentes Personales	91,559	-	11,048	472	-	-	-	-	-	-	-	-	103,079
Incendio Y Líneas Aliadas	3,005,451	539,536	424,179	153,466	116,652	89,394	66,507	18,592	9,509	4,564	14	3,451	4,431,315
Vehículos Automotores	1,895,524	642,570	384,314	330,341	249,253	167,326	76,120	54,218	42,220	27,514	15,718	5,529	3,890,647
Transportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Robo Y Hurto	5,956	2,129	1,787	624	624	316	316	-	-	-	-	-	11,752
Cascos Marítimos	115,100	22,575	20,000	20,000	-	-	-	-	-	-	-	-	177,675
Aviación	99,201	31,613	31,613	14,628	14,628	14,628	-	-	-	-	-	-	206,311
Responsabilidad Civil	165,832	8,204	26,961	205	20,000	-	-	-	-	-	-	-	221,202
Riesgos Técnicos	443,331	32,176	158,199	35,280	7,147	6,157	6,623	14,642	1,972	1,218	525	163	707,433
Diversos	84,368	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55	1,661	86,084
	11,013,858	1,308,382	1,058,101	555,493	408,304	277,821	149,566	87,452	53,701	33,296	16,312	1,149,656	16,111,942

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Proyección de Pagos**Fianzas El Roble, S.A.**

Tipo de cuenta por pagar	Nombre del deudor	31/01/2024	29/02/2024	31/03/2024	30/04/2024	31/05/2024	30/06/2024	31/07/2024	31/08/2024	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	31/12/2024	Más de 12 meses	Total
Intermediarios y Comercializadores de Seguros	Agentes de Seguros	25,508	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,508
Comisiones S/Primas por Cobrar	Comisiones sobre prima	23,374	58	-	-	-	-	48	-	7,032	-	3,505	1,505	-	35,522
Cuotas Patronales	IGSS	1,926	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,926
Honorarios Profesionales	Auditoría Externa KPMG	-	-	2,826	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,826
Otros Gastos Por Pagar	Cuentas por pagar diversos	9,206	-	2,262	-	-	-	-	-	-	-	-	-	300,954	312,422
Impuestos y Contribuciones	SAT	57,198	-	66,868	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124,066
Retenciones	Varios	7,295	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,295
Cheques de Caja Caducados	Cheques retirados de circulación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66	66
Ingresos por aplicar	Asegurados	8,217	-	7	-	-	-	14	3	-	24	60	-	227,998	236,323
Otros	Depósitos en Garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,301,727	2,301,727
Intermediarios y Comercializadores de Seguros	Agentes de Seguros	6,955	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,955
Comisiones S/Primas por Cobrar	Comisiones sobre prima	2,127	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,127
Comisiones S/Primas Por Reaseguro Tomado	Comisiones Reaseguro Tom.	7,829	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,829
Impuestos y Contribuciones	SAT	2,751	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,751
Retenciones	SAT	1,060	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,060
Otras	Cuentas por pagar diversos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,092	33,092
Ingresos por aplicar	Asegurados	7,297	-	-	-	-	-	-	-	15	15	31	865	65,691	73,914
Otros	Depósitos en Garantía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,195,903	1,195,903
		160,743	58	71,963	-	-	-	62	3	7,047	39	3,596	2,370	4,125,431	4,371,312

(Continúa)

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Seguros El Roble, S.A.

Tipo de cuenta por pagar	Nombre del deudor	31/01/2024	29/02/2024	31/03/2024	30/04/2024	31/05/2024	30/06/2024	31/07/2024	31/08/2024	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	31/12/2024	Más de 12 meses	Total
Agentes de Seguros	Agentes de Seguros	2,442,954	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,442,954
Comisiones S/Primas Cobrar	Comisiones sobre primas por Cobrar	4,725,439	2,018,780	975,079	574,447	520,616	499,710	446,369	384,312	161,542	128,567	91,027	53,350	35,036	10,614,274
Primas Para Devolver	Primas para devolver	9,593	4,098	1,980	1,166	1,057	1,014	906	780	328	261	185	108	71	21,547
Cuota Patronal IGSS, IRTRA, INTECAP	IGSS	76,878	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,878
Otros Honorarios Profesionales	Auditoría Externa KPMG	-	-	24,759	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,759
La Interamericana de Ajustes	La Interamericana de Ajustes	332,075	375,765	458,098	388,922	465,689	389,151	314,836	469,306	409,353	-	-	-	-	3,603,195
Otros Gastos por Pagar	Cuentas por Pagar	5,121,382	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,116,382	17,237,764
Impuestos y Contribuciones	SAT	6,006,367	2,676,017	5,035,156	756,051	685,202	657,687	587,482	505,807	212,611	169,212	119,803	70,215	46,112	17,527,722
Retenciones	SAT	457,788	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84,328	542,116
Otras	Asegurados	38,457	27,181	14,963	53,630	44,722	10,264	9,883	40,452	16,071	11,218	23,135	16,766	90,446	397,188
Cheques retirados de circulación	Cheques retirados de Circulación	1,658	3,500	5,963	1,898	4,364	3,651	4,587	4,919	15,873	5,030	4,881	15,172	46,954	118,450
Depósito sin enterante identificado	Depósito sin enterante identificado	81,483	171,297	1,042,449	5,633	2,740	12,576	19,155	34,800	21,351	13,229	14,252	23,037	599,370	2,041,372
Agente de Seguros	Agentes de Seguros	301,991	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	301,991
Comisiones sobre primas por Cobrar	Comisiones sobre primas por Cobrar	698,935	298,596	144,223	84,966	77,004	73,912	66,022	56,843	23,893	19,016	13,464	7,891	5,182	1,569,947
Primas a Devolver	Primas a devolver	556	237	115	68	61	59	52	45	19	15	11	6	4	1,248
Comisiones Reaseguro Tomado	Reaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,829,649	1,829,649
Impuestos y Contribuciones	SAT	2,444,551	741,626	327,691	193,052	174,961	167,935	150,009	129,154	54,289	43,207	30,591	17,929	11,774	4,486,769
Retenciones	SAT	620,093	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	620,093
Otras	Asegurados	4,858,395	81	290	4,882	-	739	93	-	344	3,412	26,327	932	6,575,860	11,471,355
Cheques retirados de circulación	Cheques retirados de Circulación	12,386	590	2,368	115	-	-	2,230	6,493	730	36,596	-	115	15,132	76,755
Depósito sin enterante identificado	Depósito sin enterante identificado	344,431	204,256	5,847,312	736	-	475	39	16,731	378	-	1,764	3,867	684,163	7,104,152
Depositos Varios	Inquilinos varios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,280	43,280
		28,575,412	6,522,024	13,880,446	2,065,566	1,976,416	1,817,173	1,601,663	1,649,642	916,782	429,763	325,440	209,388	22,183,743	82,153,458

(Continúa)

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Seguros del País S.A.

Tipo de cuenta por pagar	31/01/2024	29/02/2024	31/03/2024	30/04/2024	31/05/2024	30/06/2024	31/07/2024	31/08/2024	30/09/2024	31/10/2024	30/11/2024	31/12/2024	Total
Servicios Públicos (Electricidad, Agua)	4,564	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,564
Servicios Públicos (Electricidad, Agua)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	379,327	379,327
Arrendamientos	2,926	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,926
Hn Siniestros Por Pagar	10,141	10,141	10,141	10,141	10,141	10,141	10,141	10,141	10,141	10,141	10,141	1,409,971	1,521,522
Depósitos Varios	556	445	111	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,112
Primas A Devolver	1,207,281	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,207,281
Otros Gastos Por Pagar	243,478	189,372	108,213	-	-	-	-	-	-	-	-	-	541,063
12.5% Retencion Honorarios	972	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	972
Isr No Residentes	14,613	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,613
15% Impuesto Sobre Ventas /Enee	434,241	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	434,241
Retención Isv 15% A Proveedores	35,096	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,096
Retención Isr 1% A Proveedores	744	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	744
Impuesto Sobre La Renta Empleados	9,955	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,955
Contribuciones Laborales	57,030	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,030
10% Retención Por Pago Ints	11,657	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,657
Impuestos	-	-	-	135,064	-	135,064	-	-	135,064	-	-	135,063	540,255
Cheques De Caja Caducados	211,561	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	211,561
Primas En Deposito Us\$	812,325	649,860	162,465	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,624,650
Otras Cuentas Por Pagar	89,698	89,698	89,698	-	-	-	-	-	-	-	-	-	269,094
Fluctuación Tipo De Cambio	81,896	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81,896
Retención Isr 10% Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	3,228,734	939,516	370,628	145,205	10,141	145,205	10,141	10,141	145,205	10,141	10,141	1,924,361	6,949,559

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Adicionalmente se analiza la proyección de pagos de siniestros considerando el ritmo de pago, el valor de los siniestros Incurridos y No Reportados (IBNR) y los siniestros Incurridos y No suficientemente Reportados (IBNER) con lo cual se proyecta la estimación de la siniestralidad futura.

El resultado de lo indicado se presenta en el siguiente cuadro:

Subsidiarias de Guatemala**Test Adecuación Pasivos - Siniestros - Total Ramos**

		<u>Observaciones</u>
Reserva de Siniestros Pendientes de Liquidación	7,961,276	Reserva según Saldos Contables a 30/11/2023 Retenido
Reservas Siniestros Incurridos y No Reportados	<u>7,198,984</u>	IBNR calculado según triangulación (NIIF)
	15,160,260	
Valor Presente de Siniestros Incurridos <u>Tipo descuento 3.28%</u>		
Siniestros Incurridos Proyectados	14,652,894	Valor Presente de los siniestros incurridos
Gastos Incurridos Proyectados	<u>476,219</u>	Valor Presente de los gastos administración
	15,129,113	
Superávit/ Déficit	31,147	

Con base en la información presentada se concluye que la entidad generará los flujos necesarios para la atención de sus obligaciones en los próximos doce meses.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Valor razonable de instrumentos financieros

La Compañía mide el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando modelos de valoración de acuerdo con la jerarquía del valor razonable, lo que refleja el grado de subjetividad mostrado por los modelos y sus entradas con respecto a la información de mercado al público.

En el caso de los instrumentos financieros que en pocas ocasiones son objeto de negociación y tienen poco mercado para la fijación de precios, el valor razonable es menos objetivo y requiere un mayor grado de juicio; con el fin de establecer el valor razonable se debe tener en cuenta las entradas de datos tales como la liquidez del instrumento, la concentración, la incertidumbre de los factores del mercado, supuestos de precios y otros riesgos que afectan al instrumento específico.

Jerarquía de valor razonable

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables en la medida de lo posible. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valor razonable basada en las entradas utilizadas en las técnicas de valoración de la siguiente manera.

- **Nivel 1:** precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para instrumentos financieros idénticos.
- **Nivel 2:** entradas que no sean los precios cotizados incluidos dentro del nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivado de los precios).
- **Nivel 3:** entradas para el activo o pasivo, que no se basan en datos de mercado observables (entradas no observables).

A continuación, se describe la base de cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía:

- El valor razonable de efectivo y equivalentes de efectivo es su valor en libros, debido a su naturaleza de corto plazo.
- El valor razonable de las inversiones en títulos valores a costo amortizado, se calcula mediante un modelo de descuento de flujos de efectivo, con base en la información existente en un mercado secundario.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- El valor razonable de la cartera de crédito se ha calculado utilizando el método del valor actual; a través de flujos de efectivo futuro descontado a tasas comparativas de instrumentos similares con las mismas características, basado en el costo amortizado de los créditos.
- El valor razonable de los pasivos financieros: depósitos de clientes, créditos bancarios, obligaciones financieras emitidas y deuda subordinada, se calculó utilizando los flujos de efectivo futuros descontados a una tasa comparativa de instrumentos con similares características.

La Compañía reconoce transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable a partir del final del período reportado durante el cual se ha producido el cambio. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y marzo 2023, no hubo transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Instrumentos financieros: Valor razonable – Jerarquía del valor razonable

a. Clasificación en libros y valor razonable

Las siguientes tablas muestran el valor en libros y el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo los niveles de jerarquía del valor razonable para los instrumentos financieros.

31 de diciembre de 2023

31 de diciembre de 2023		Valor razonable			
Concepto	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros no medidos al valor razonable					
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,137,743,793	-	-	3,137,743,793	3,137,743,793
Préstamos, neto	17,878,809,415	-	-	18,269,755,041	18,269,755,041
Inversiones en valores	4,986,976,678	-	4,880,081,947	-	4,880,081,947
Otras cuentas por cobrar, neto	229,750,761	-	-	229,750,761	229,750,761
Fondos restringidos	372,798,942	-	-	372,798,942	372,798,942
	26,606,079,589	-	4,880,081,947	22,010,048,537	26,890,130,484
Pasivos					
Depósitos de clientes	18,154,717,710	-	-	18,155,782,385	18,155,782,385
Financiamientos	4,536,668,559	-	-	4,526,392,787	4,526,392,787
Cuentas por pagar e ingresos diferidos	447,899,694	-	-	447,899,694	447,899,694
Instrumentos de deuda emitidos	534,250,488	-	-	533,375,677	533,375,677
Deuda subordinada	386,089,628	-	-	463,968,775	463,968,775
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	524,808,761	-	-	537,324,039	537,324,039
	24,584,434,840	-	-	24,664,743,357	24,664,743,357

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

31 de marzo de 2023

31 de marzo de 2023		Valor razonable			
Concepto	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros no medidos al valor razonable					
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,149,778,668	-	-	3,149,778,668	3,149,778,668
Préstamos, neto	15,470,381,194	-	-	15,757,954,223	15,757,954,223
Inversiones en valores	5,235,734,681	-	5,171,965,343	-	5,171,965,343
Otras cuentas por cobrar, neto	129,997,648	-	-	129,997,648	129,997,648
Fondos restringidos	338,033,744	-	-	338,033,744	338,033,744
	24,323,925,935	-	5,171,965,343	19,375,764,283	24,547,729,626
Pasivos					
Depósitos de clientes	17,133,477,737	-	-	17,136,567,355	17,136,567,355
Financiamientos	3,802,483,713	-	-	3,788,688,994	3,788,688,994
Cuentas por pagar e ingresos diferidos	412,311,440	-	-	412,311,440	412,311,440
Instrumentos de deuda emitidos	360,759,098	-	-	360,215,444	360,215,444
Deuda subordinada	380,251,708	-	-	463,356,828	463,356,828
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	279,407,962	-	-	284,239,023	284,239,023
	22,368,691,658	-	-	22,445,379,084	22,445,379,084

El valor razonable del efectivo y los equivalentes de efectivo, depósitos de clientes y préstamos de bancos, cuyo vencimiento remanente sea menor a un año, representa el monto de por cobrar/por pagar a la fecha de presentación.

(5) Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>
Efectivo en caja	332,116,689	259,181,833
Efectivo en bancos	2,696,390,119	2,340,106,073
Inversiones a corto plazo	332,090	489,367,184
Cheques a compensar	108,904,895	61,123,578
	<u>3,137,743,793</u>	<u>3,149,778,668</u>

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(6) Préstamos, neto

A continuación, se muestra la composición de préstamos y anticipo a clientes, divididos por categoría, así como su provisión por deterioro a la fecha de presentación:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>		
	<u>Monto Bruto</u>	<u>Reserva para pérdidas en préstamos</u>	<u>Valor en libros</u>
Comercial			
Préstamos	10,936,631,805	(51,407,061)	10,885,224,744
Documentos descontados	47,699,565	(79,875)	47,619,690
Arrendamiento financiero	60,772,768	(45,633)	60,727,135
Tarjetas de crédito	10,750,656	(48,259)	10,702,397
	<u>11,055,854,794</u>	<u>(51,580,828)</u>	<u>11,004,273,966</u>
Pequeña y mediana empresa			
Préstamos	753,318,077	(9,174,566)	744,143,511
Documentos descontados	100,809,985	(3,439,998)	97,369,987
Tarjetas de crédito	115,328,518	(2,885,279)	112,443,239
Arrendamiento financiero	29,858,839	(37,176)	29,821,663
	<u>999,315,419</u>	<u>(15,537,019)</u>	<u>983,778,400</u>
Consumo			
Préstamos	1,760,044,859	(113,174,691)	1,646,870,168
Tarjetas de crédito	1,325,544,991	(84,414,873)	1,241,130,118
Sobregiros temporales	41,370,565	(72,594)	41,297,971
Arrendamiento financiero	2,585,003	(2,676)	2,582,327
	<u>3,129,545,418</u>	<u>(197,664,834)</u>	<u>2,931,880,584</u>
Microcréditos			
Préstamos	455,187,631	(18,444,425)	436,743,206
Tarjetas de crédito	11,374,169	(348,861)	11,025,308
Arrendamiento financiero	29,368,126	(81,395)	29,286,731
Documentos descontados	1,508,052	(12,707)	1,495,345
	<u>497,437,978</u>	<u>(18,887,388)</u>	<u>478,550,590</u>
Hipotecarios			
Préstamos	<u>2,492,526,689</u>	<u>(12,200,814)</u>	<u>2,480,325,875</u>
Total de préstamos y anticipo a clientes	<u>18,174,680,298</u>	<u>(295,870,883)</u>	<u>17,878,809,415</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31 de marzo de 2023</u>		
	<u>Monto Bruto</u>	<u>Reserva para pérdidas en préstamos</u>	<u>Valor en libros</u>
Comercial			
Préstamos	9,667,425,957	(46,061,484)	9,621,364,473
Documentos descontados	12,254,662	(13,810)	12,240,852
Arrendamiento financiero	42,756,417	(38,446)	42,717,971
Tarjetas de crédito	5,384,203	(30,359)	5,353,844
	<u>9,727,821,239</u>	<u>(46,144,099)</u>	<u>9,681,677,140</u>
Pequeña y mediana empresa			
Préstamos	609,884,231	(8,655,527)	601,228,704
Documentos descontados	54,988,345	(3,594,733)	51,393,612
Tarjetas de crédito	80,718,047	(2,027,369)	78,690,678
Arrendamiento financiero	26,270,019	(51,736)	26,218,283
	<u>771,860,642</u>	<u>(14,329,365)</u>	<u>757,531,277</u>
Consumo			
Préstamos	1,455,578,268	(64,584,516)	1,390,993,752
Tarjetas de crédito	1,029,378,376	(59,374,141)	970,004,235
Sobregiros temporales	29,892,574	(93,834)	29,798,740
Arrendamiento financiero	1,408,617	(7,037)	1,401,580
	<u>2,516,257,835</u>	<u>(124,059,528)</u>	<u>2,392,198,307</u>
Microcréditos			
Préstamos	343,756,454	(10,097,985)	333,658,469
Tarjetas de crédito	11,318,967	(428,713)	10,890,254
Arrendamiento financiero	20,960,060	(59,456)	20,900,604
Documentos descontados	1,202,260	(7,971)	1,194,289
	<u>377,237,741</u>	<u>(10,594,125)</u>	<u>366,643,616</u>
Hipotecarios			
Préstamos	<u>2,282,134,814</u>	<u>(9,803,960)</u>	<u>2,272,330,854</u>
Total de préstamos y anticipo a clientes	<u>15,675,312,271</u>	<u>(204,931,077)</u>	<u>15,470,381,194</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Los préstamos son sujetos a castigo cuando se hayan agotado todos los posibles mecanismos de recuperación. Sin embargo, los castigos no eliminan la obligación de las subsidiarias bancarias de continuar con el compromiso de esforzarse para lograr la recuperación. El comité correspondiente en cada una de las subsidiarias bancarias es el único órgano de administración con autorización legal para aprobar los castigos de transacciones consideradas incobrables. La recuperación de créditos castigados se contabiliza rebajando el gasto por pérdida esperada en el estado de resultados consolidado.

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2023			
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Al 31 de marzo de 2023	100,468,622	31,239,824	73,222,631	204,931,077
- Transferencia de pérdidas crediticias esperadas durante 12 meses	(44,454,389)	25,837,602	18,616,787	-
- Transferencia de pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	18,012,596	(51,933,410)	33,920,814	-
- Transferencia de pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	18,727,523	16,647,943	(35,375,466)	-
- Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(28,361,197)	10,540,143	63,367,279	45,546,225
- Originación o compra de nuevos activos financieros	65,136,980	3,891,033	5,298,879	74,326,892
- Recuperaciones	-	-	17,849,098	17,849,098
- Castigos	(109,326)	(449,935)	(45,810,714)	(46,369,975)
- Diferencias de cambio	(259,160)	(81,554)	(71,720)	(412,434)
Al 31 de diciembre de 2023	129,161,649	35,691,646	131,017,588	295,870,883

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

31 de marzo de 2023

	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Al 31 de marzo de 2022	98,785,567	27,942,632	72,663,355	199,391,554
- Transferencia de pérdidas crediticias esperadas durante 12 meses	(24,683,661)	15,533,074	9,150,587	-
- Transferencia de pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	28,811,107	(53,200,186)	24,389,079	-
- Transferencia de pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	26,654,267	17,420,217	(44,074,484)	-
- Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(127,407,842)	16,057,529	58,097,348	(53,252,965)
- Originación o compra de nuevos activos financieros	99,505,834	9,167,542	7,161,515	115,834,891
- Recuperaciones	-	-	24,318,221	24,318,221
- Castigos	(81,559)	(1,420,998)	(77,498,769)	(79,001,326)
- Diferencias de cambio	(1,115,091)	(259,986)	(984,221)	(2,359,298)
Al 31 de marzo de 2023	100,468,622	31,239,824	73,222,631	204,931,077

La siguiente tabla proporciona una explicación de cómo los cambios significativos en el valor en libros bruto de los instrumentos financieros durante el período contribuyeron a los cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas.

31 de diciembre de 2023**Impacto: Incremento/(disminución)**

	Durante los próximos 12 meses	Durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Durante el tiempo de vida (deteriorados)
Originación de préstamos	<u>7,364,787,267</u>	<u>281,976,986</u>	<u>15,776,570</u>
Cancelaciones de préstamos	<u>(3,979,424,346)</u>	<u>(278,503,912)</u>	<u>(63,552,122)</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

31 de marzo de 2023**Impacto: Incremento/(disminución)**

	Durante los próximos 12 meses	Durante el tiempo de vida (no deteriorados)	Durante el tiempo de vida (deteriorados)
Originación de préstamos	<u>8,468,154,124</u>	<u>216,184,184</u>	<u>11,130,415</u>
Cancelaciones de préstamos	<u>(4,385,555,953)</u>	<u>(280,911,629)</u>	<u>(108,392,620)</u>

El movimiento de la provisión de pérdida crediticia esperada por compromisos de préstamos no utilizados las cuales se reconocen en el rubro de provisiones (Ver Nota 25), se detalla a continuación.

31 diciembre de 2023

	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Al 31 de marzo de 2023	1,659,296	78,464	-	1,737,760
- Transferencia de pérdidas crediticias esperadas durante 12 meses	(55)	46	9	-
- Transferencia de pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	39,997	(40,044)	47	-
- Remedición neta de la reserva para pérdidas crediticias	(355,232)	27,442	(56)	(327,846)
- Originación o compra de nuevos activos financieros	1,102,376	9,052	-	1,111,428
- Activos financieros que han sido dados de baja durante el período	(754,313)	(60,124)	-	(814,437)
- Diferencias de cambio	(2,631)	(156)	-	(2,787)
Al 31 de diciembre de 2023	1,689,438	14,680	-	1,704,118

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	31 de marzo de 2023			
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Al 31 de marzo de 2022	1,073,614	61,772	-	1,135,386
- Transferencia de pérdidas crediticias esperadas durante 12 meses	(2,647)	1,459	1,188	-
- Transferencia de pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	63,489	(65,311)	1,822	-
- Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	162,276	109,262	(3,010)	268,528
- Originación o compra de nuevos activos financieros	904,119	5,782	-	909,901
- Activos financieros que han sido dados de baja durante el período	(532,948)	(34,149)	-	(567,097)
- Diferencias de cambio	(8,607)	(351)	-	(8,958)
Al 31 de marzo de 2023	1,659,296	78,464	-	1,737,760

(7) Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2023 y marzo 2023, la Compañía posee un portafolio de inversiones, principalmente en instrumentos de deuda, que se miden a costo amortizado. Esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Bonos de Gobierno	3,830,188,627	4,386,069,871
Inversión Cedidos en Contratos de Reporto	660,449,614	301,277,244
Certificados de depósitos a plazos (Banco Central)	219,565,365	289,191,355
Bonos corporativos	226,535,793	218,878,731
Fideicomiso Banco Ficohsa	27,490,715	22,798,278
Certificados de depósito	17,543,735	15,430,985
Bonos hipotecarios	15,331,505	12,815,009
Sub-total	4,997,105,354	5,246,461,473
(-) Reserva para pérdidas esperadas de inversiones	(10,128,676)	(10,726,792)
	<u>4,986,976,678</u>	<u>5,235,734,681</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de la reserva para pérdida crediticia esperada relacionada a las inversiones en valores que se miden a costo amortizado se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2023		
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorado)	Total
Al 31 de marzo de 2023	4,299,580	6,427,212	10,726,792
- Transferencia de pérdidas crediticias esperadas durante 12 meses	(7,813)	7,813	-
- Transferencia de pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	106,107	(106,107)	-
- Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(688,078)	(451,046)	(1,139,124)
- Originación o compra de nuevos activos financieros	550,669	-	550,669
- Castigos	-	-	-
- Diferencias de cambio	(10,181)	520	(9,661)
Al 31 de diciembre de 2023	4,250,284	5,878,392	10,128,676

	31 de marzo de 2023		
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorado)	Total
Al 31 de marzo de 2022	4,297,186	2,688,194	6,985,380
- Transferencia de pérdidas crediticias esperadas durante 12 meses	(500,741)	500,741	-
- Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(413,097)	3,231,131	2,818,034
- Originación o compra de nuevos activos financieros	960,996	-	960,996
- Castigos	-	-	-
- Diferencias de cambio	(44,764)	7,146	(37,618)
Al 31 de marzo de 2023	4,299,580	6,427,212	10,726,792

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2023 existen títulos valores cedidos en garantía por operaciones de la Compañía por un monto de US\$954,769,071, que corresponde a títulos cedidos por líneas de créditos recibidas del Banco Nacional de Panamá por US\$8,793,406, Commerzbank AG por US\$202,884,000, Deutsche Bank A.G. por US\$92,810,600, Banco de Desarrollo de El Salvador por US\$3,000,000, MMG Bank por US\$21,309,800 y operaciones de reporto en contra con el Banco Central de Honduras por US\$180,280,130, Banco de Guatemala por US\$162,030,135, Banco de América Central, S.A. por US\$23,000,000, JP Morgan por US\$73,950,000 y Banco Santander por US\$186,711,000. Al 31 de marzo de 2023, el monto de títulos valores dados en garantía era de US\$596,847,636, de los cuales corresponden a títulos cedidos por líneas de créditos recibidas del Banco Nacional de Panamá por US\$12,500,000, Commerzbank AG por US\$202,884,000, Deutsche Bank A.G. por US\$87,430,000 y Banco de Desarrollo de El Salvador por US\$3,000,000 y operaciones de reporto en contra con el Banco Central de Honduras por US\$126,449,186, Banco de Guatemala por US\$164,200,000 y Banrural, S. A. por US\$384,450.

Estos activos financieros se pignoran como garantía, en términos que son habituales y acostumbrados a dichas operaciones.

(8) Otras cuentas por cobrar, neto

Otras cuentas por cobrar y su reserva para pérdidas crediticias esperadas a la fecha de presentación son las siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>
Impuestos sobre primas de seguros	28,267,082	23,947,285
Deudores varios	167,915,175	82,665,238
Impuestos y contribuciones	20,166,328	17,316,970
Pagos por cuenta de terceros	15,383,193	6,035,663
Activos del contrato	795,797	649,381
Cheques rechazados	14,817	31,629
Cargos por servicios	388,956	2,228,989
(-) Reserva para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar (Excepto primas de seguros)	(3,180,587)	(2,877,507)
	<u>229,750,761</u>	<u>129,997,648</u>

El movimiento de la reserva por pérdida crediticia esperada relacionada a las otras cuentas por cobrar se detalla a continuación.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

31 de diciembre de 2023			
Pérdidas Crediticias Esperadas			
Durante la vida del activo			
	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Al 31 de marzo de 2023	1,573,773	1,303,734	2,877,507
- Transferencia de pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	-	-	-
- Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	139,501	17,392	156,893
- Originación o compra de nuevos activos financieros	367,396	54,839	422,235
- Recuperaciones	-	95,105	95,105
- Castigos	(139,079)	(224,475)	(363,554)
- Diferencias de cambio	(4,209)	(3,390)	(7,599)
Al 31 de diciembre de 2023	1,937,382	1,243,205	3,180,587

31 de marzo de 2023			
Pérdidas Crediticias Esperadas			
Durante la vida del activo			
	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados)	Total
Al 31 de marzo de 2022	1,699,432	1,676,941	3,376,373
- Transferencia de pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(968)	968	-
- Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(78,230)	(26,641)	(104,871)
- Originación o compra de nuevos activos financieros	240,697	(109,858)	130,839
- Recuperaciones	-	198,893	198,893
- Castigos	(230,791)	(442,297)	(673,088)
- Diferencias de cambio	(56,367)	5,728	(50,639)
Al 31 de marzo de 2023	1,573,773	1,303,734	2,877,507

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(9) Partes relacionadas**(a) Remuneración a personal clave**

Los miembros directivos recibieron la siguiente remuneración durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y marzo de 2023, 2022, los cuales se incluyeron como gastos operativos y administrativos (ver nota 34):

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2022</u>
Beneficios a corto plazo	<u>33,499,707</u>	<u>41,104,835</u>	<u>35,306,546</u>

Este monto incluye beneficios identificados en la nota 26.

(b) Transacciones con personal clave y otras partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2023 y marzo 2023, los miembros directivos registraron las siguientes transacciones:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Créditos concedidos		
Personal clave	7,366,377	35,994,574
Otras partes relacionadas	<u>135,394,542</u>	<u>147,635,644</u>
	<u>142,760,919</u>	<u>183,630,218</u>
Depósitos		
Personal clave	27,950,463	25,253,695
Otras partes relacionadas	<u>40,546,149</u>	<u>45,026,754</u>
	<u>68,496,612</u>	<u>70,280,449</u>
Pasivos por obligaciones laborales	<u>1,068,824</u>	<u>972,685</u>

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2022</u>
Evolución de la pérdida crediticia esperada	102,079	257,876	251,980

Los saldos de los créditos de acuerdo con la clasificación de Stage donde se reportan es la siguiente (en miles de US\$):

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Stage</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>
1	141,939	182,846
2	15	15
3	807	769

A continuación, se muestra el saldo de la pérdida crediticia esperada para los créditos con partes relacionadas a la fecha del informe:

<u>Saldo de Pérdida Crediticia Esperada</u>		
<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>	<u>1 de abril de</u> <u>2022</u>
782,624	882,977	1,144,487

Los créditos concedidos a miembros directivos (incluyendo el Consejo de Administración y sus parientes inmediatos) tienen un interés anual que oscila entre el 6.00% y 15.50% (créditos en quetzales), entre 5.00% y 7.89% (créditos en dólares) y operaciones con tarjetas de crédito entre 15.00% y 49.20% (en quetzales) y entre 7.92% y 47.92% en operaciones en dólares. (31 de marzo de 2023: 6.00% y 15.00% para créditos en quetzales, 3.00% y 7.59% para créditos en dólares y operaciones con tarjetas de crédito entre 15.00% y 49.20% en quetzales y entre 18.00% y 48.08% en operaciones en dólares); El plazo de vencimiento de los créditos concedidos a partes relacionadas es entre 144 días y 25 años (31 de marzo 2023: oscila entre 179 días y 25 años)

Los depósitos de miembros directivos generan intereses anuales que oscilan entre 0.10% y 6.50% (depósitos en quetzales) y entre 0.10% y 6.10% (depósitos en dólares). (31 de marzo de 2023: 0.10% y 6.50% para depósitos en quetzales, 0.000001% y 4.73% para depósitos en dólares); Los depósitos están colocados a plazos de entre 90 días y 3 años (31 de marzo 2023: oscila entre 180 días y 3 años).

Los préstamos concedidos están garantizados por la propiedad de los respectivos prestatarios (garantías financieras). Ninguna pérdida por deterioro se ha registrado contra los saldos pendientes del personal clave, y ninguna reserva específica se ha realizado por pérdidas en deterioro de los saldos con miembros directivos a la fecha de los estados financieros consolidados; sin embargo, bajo la metodología de la pérdida crediticia esperada se calcula a dichos créditos reserva bajo la base del modelo colectivo.

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en condiciones equivalentes a las que se dan en transacciones de mercado. El impacto en el estado consolidado de resultados de las transacciones incurridas con partes relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y marzo 2023, 2022, son los siguientes:

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2022</u>
<i>Ingreso:</i>			
Intereses	<u>8,777,081</u>	<u>11,426,895</u>	<u>9,834,539</u>
<i>Gasto:</i>			
Intereses	<u>1,723,569</u>	<u>1,364,039</u>	<u>1,457,460</u>

(10) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado a la fecha de información son los siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>
Servicios	2,074,707	2,356,608
Anticipo a proveedores	20,887,721	15,411,187
Impuesto sobre la renta	1,551,418	339,182
Impuesto de solidaridad	20,641,170	12,297,633
Contribuciones, arbitrios y otros	2,281,268	3,028,885
Primas de seguros y fianzas	546,969	511,715
Otros	<u>8,031,492</u>	<u>6,967,440</u>
	<u>56,014,745</u>	<u>40,912,650</u>

(11) Activos mantenidos para la venta

A continuación, se muestra el detalle de los activos mantenidos para la venta obtenidos por la Compañía, por la toma de posesión de garantías mantenidas contra los préstamos y anticipos otorgados y son mantenidos al cierre del período:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>
Propiedad en bienes inmuebles	26,206,242	29,558,704
Propiedad en bienes muebles	<u>1,278,481</u>	<u>1,165,230</u>
	<u>27,484,723</u>	<u>30,723,934</u>

Las políticas de las subsidiarias de la Compañía son perseguir la realización oportuna de las garantías de una manera ordenada. Las subsidiarias de la Compañía generalmente no utilizan garantías no monetarias para sus propias operaciones.

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(12) Propiedad y equipo, neto

	Saldo al 1 de abril de 2023	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Ajuste por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Costo						
Terrenos	118,622,898	355,618	(393,620)	(7,818)	(335,533)	118,241,545
Edificios	229,903,169	9,026,295	(2,168,466)	3,185,860	(603,270)	239,343,588
Anticipos para construcciones	16,259,622	5,450,319	(877,734)	(62,342)	(44,290)	20,725,575
Anticipos para adquisición de activos	19,012,273	27,721,880	(4,052,895)	(16,292,686)	(49,367)	26,339,205
Mobiliario y equipo	93,442,478	5,371,215	(3,648,200)	1,314,963	(266,361)	96,214,095
Equipo de cómputo	110,486,818	9,740,552	(4,545,762)	3,760,258	(311,173)	119,130,693
Comunicaciones	19,443,108	82,169	(304,108)	388,775	(57,963)	19,551,981
Vehículos	15,266,296	1,223,633	(722,443)	603,443	(20,400)	16,350,529
Maquinaria y herramientas	2,676,158	77,923	(25,746)	7,905	(6,271)	2,729,969
	<u>625,112,820</u>	<u>59,049,604</u>	<u>(16,738,974)</u>	<u>(7,101,642)</u>	<u>(1,694,628)</u>	<u>658,627,180</u>
Depreciación acumulada						
Edificios	45,774,135	4,327,532	(2,048,923)	1,799	(120,333)	47,934,210
Mobiliario y equipo	48,748,290	5,578,839	(3,115,582)	9,566	(143,035)	51,078,078
Equipo de cómputo	57,755,811	12,840,224	(4,069,713)	113,228	(161,577)	66,477,973
Comunicaciones	8,968,158	1,111,102	(352,858)	(6,602)	(25,835)	9,693,965
Vehículos	7,969,385	1,374,523	(377,184)	26,527	(7,798)	8,985,453
Maquinaria y herramientas	1,354,892	209,256	(22,242)	-	(2,955)	1,538,951
	<u>170,570,671</u>	<u>25,441,476</u>	<u>(9,986,502)</u>	<u>144,518</u>	<u>(461,533)</u>	<u>185,708,630</u>
Valor en libros neto	<u>454,542,149</u>	<u>33,608,128</u>	<u>(6,752,472)</u>	<u>(7,246,160)</u>	<u>(1,233,095)</u>	<u>472,918,550</u>

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2023, la Compañía adquirió activos con un costo de US\$59,049,604 (31 de marzo de 2023: US\$42,817,251).

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al 1 de abril de 2022	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Ajuste por conversión	Saldo al 31 de marzo de 2023
<i>Costo</i>						
Terrenos	117,072,128	3,226,455	-	34,185	(1,709,870)	118,622,898
Edificios	211,278,957	908,637	(1,094,897)	21,830,832	(3,020,360)	229,903,169
Anticipos para construcciones	38,550,575	-	-	(21,745,415)	(545,538)	16,259,622
Anticipos para adquisición de activos	8,114,463	2,233,939	(42,131)	8,865,846	(159,844)	19,012,273
Mobiliario y equipo	94,519,713	5,963,503	(5,729,041)	-	(1,311,697)	93,442,478
Equipo de cómputo	96,864,473	25,635,054	(10,664,609)	-	(1,348,100)	110,486,818
Comunicaciones	19,473,226	1,868,712	(1,602,462)	-	(296,368)	19,443,108
Vehículos	14,458,850	2,663,569	(1,757,247)	-	(98,876)	15,266,296
Maquinaria y herramientas	2,538,079	317,382	(149,489)	-	(29,814)	2,676,158
	<u>602,870,464</u>	<u>42,817,251</u>	<u>(21,039,876)</u>	<u>8,985,448</u>	<u>(8,520,467)</u>	<u>625,112,820</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Edificios	41,037,218	6,185,149	(879,844)	24,313	(592,701)	45,774,135
Mobiliario y equipo	47,345,374	7,537,824	(5,503,865)	12,255	(643,298)	48,748,290
Equipo de cómputo	53,578,105	14,903,396	(10,383,914)	344,880	(686,656)	57,755,811
Comunicaciones	9,292,044	1,446,404	(1,633,113)	-	(137,177)	8,968,158
Vehículos	7,762,881	1,632,826	(1,425,327)	39,345	(40,340)	7,969,385
Maquinaria y herramientas	1,180,931	324,328	(137,531)	-	(12,836)	1,354,892
	<u>160,196,553</u>	<u>32,029,927</u>	<u>(19,963,594)</u>	<u>420,793</u>	<u>(2,113,008)</u>	<u>170,570,671</u>
Valor en libros neto	<u>442,673,911</u>	<u>10,787,324</u>	<u>(1,076,282)</u>	<u>8,564,655</u>	<u>(6,407,459)</u>	<u>454,542,149</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Durante el 2023 el gasto de depreciación sobre propiedad y equipo fue registrado a resultados por US\$25,441,476 (31 de marzo de 2023: US\$32,029,927 y 31 de marzo de 2022: US\$27,536,338).

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 31 de marzo de 2023, hubo reclasificaciones de propiedad y equipo hacia propiedades de inversión por el arrendamiento realizado a terceros, las mismas son por valores no materiales.

(13) Plusvalía

	<u>1 de abril de 2023</u>	<u>Adquisición de Subsidiarias</u>	<u>Ajuste por conversión</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Grupo Banpais (Banco del País, S. A. y Seguros del País, S. A.)	80,714,946	-	-	80,714,946
Banco de Occidente, S. A.	55,021,662	-	(166,393)	54,855,269
Servicios Hospitalarios	1,471,195	-	(4,449)	1,466,746
Alerta Médica, S. A.	5,625,927	-	(17,014)	5,608,913
Almacenadora Guatemalteca, S. A.	3,104,930	-	-	3,104,930
Bowtie Tech, S. A.	319,097	-	(965)	318,132
	<u>146,257,757</u>	<u>-</u>	<u>(188,821)</u>	<u>146,068,936</u>
	<u>1 de abril de 2022</u>	<u>Adquisición de Subsidiarias</u>	<u>Ajuste por conversión</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Grupo Banpais (Banco del País, S. A. y Seguros del País, S. A.)	80,714,946	-	-	80,714,946
Banco de Occidente, S. A.	55,903,556	-	(881,894)	55,021,662
Servicios Hospitalarios	1,494,776	-	(23,581)	1,471,195
Alerta Médica, S. A.	5,716,100	-	(90,173)	5,625,927
Almacenadora Guatemalteca, S. A.	3,104,930	-	-	3,104,930
Bowtie Tech, S. A.	324,211	-	(5,114)	319,097
	<u>147,258,519</u>	<u>-</u>	<u>(1,000,762)</u>	<u>146,257,757</u>

Durante los años a diciembre de 2023 y marzo de 2023, no se ha reconocido pérdidas por deterioro en los saldos de la plusvalía.

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(14) Activos intangibles

	Saldo al 1 de abril de 2023	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Ajuste por conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2023
<i>Costo</i>						
Programas informáticos adquiridos	70,922,172	10,831,690	-	48,599,002	(137,952)	130,214,912
Anticipos para la compra de activos	32,583,007	50,701,899	-	(63,754,168)	(112,380)	19,418,358
Otros	1,961,178	75,933	(55,664)	(59,495)	(5,227)	1,916,725
	<u>105,466,357</u>	<u>61,609,522</u>	<u>(55,664)</u>	<u>(15,214,661)</u>	<u>(255,559)</u>	<u>151,549,995</u>
<i>Amortización acumulada</i>						
Programas informáticos adquiridos	(35,070,323)	(10,375,843)	-	2,437,240	87,338	(42,921,588)
Otros	(707,132)	(70,538)	47,453	4,379	1,994	(723,844)
	<u>(35,777,455)</u>	<u>(10,446,381)</u>	<u>47,453</u>	<u>2,441,619</u>	<u>89,332</u>	<u>(43,645,432)</u>
Valor en libros neto	<u>69,688,902</u>	<u>51,163,141</u>	<u>(8,211)</u>	<u>(12,773,042)</u>	<u>(166,227)</u>	<u>107,904,563</u>
	Saldo al 1 de abril de 2022	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Ajuste por conversión	Saldo al 31 de marzo de 2023
<i>Costo</i>						
Programas informáticos adquiridos	63,736,921	13,998,851	(5,708,773)	(147,084)	(957,743)	70,922,172
Anticipos para la compra de activos	8,982,014	664,184	-	23,147,059	(210,250)	32,583,007
Otros	2,190,311	69,556	(178,364)	(91,920)	(28,405)	1,961,178
	<u>74,909,246</u>	<u>14,732,591</u>	<u>(5,887,137)</u>	<u>22,908,055</u>	<u>(1,196,398)</u>	<u>105,466,357</u>
<i>Amortización acumulada</i>						
Programas informáticos adquiridos	(30,390,999)	(10,866,322)	6,111,506	(361,696.00)	437,188	(35,070,323)
Otros	(783,231)	(126,600)	179,553	11,392.00	11,754	(707,132)
	<u>(31,174,230)</u>	<u>(10,992,922)</u>	<u>6,291,059</u>	<u>(350,304)</u>	<u>448,942</u>	<u>(35,777,455)</u>
Valor en libros neto	<u>43,735,016</u>	<u>3,739,669</u>	<u>403,922</u>	<u>22,557,751</u>	<u>(747,456)</u>	<u>69,688,902</u>

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(15) Propiedades de inversión

Costo	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de abril de 2023	6,828,082	23,321,761	30,149,843
Reclasificaciones	7,818	20,529	28,347
Bajas	-	(2,184,105)	(2,184,105)
Ajuste por conversión	(20,641)	(63,901)	(84,542)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>6,815,259</u>	<u>21,094,284</u>	<u>27,909,543</u>
Saldo al 1 de abril de 2022	6,972,156	23,747,094	30,719,250
Reclasificaciones	(34,185)	(85,417)	(119,602)
Ajuste por conversión	(109,889)	(339,916)	(449,805)
Saldo al 31 de marzo de 2023	<u>6,828,082</u>	<u>23,321,761</u>	<u>30,149,843</u>
<i>Depreciación acumulada</i>			
Saldo al 1 de abril de 2023		2,895,664	2,895,664
Adiciones		193,813	193,813
Bajas		(208,218)	(208,218)
Reclasificaciones		16,919	16,919
Ajuste por conversión		(7,902)	(7,902)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		<u>2,890,276</u>	<u>2,890,276</u>
Saldo al 1 de abril de 2022		2,616,323	2,616,323
Adiciones		326,155	326,155
Reclasificaciones		(7,702)	(7,702)
Ajuste por conversión		(39,112)	(39,112)
Saldo al 31 de marzo de 2023		<u>2,895,664</u>	<u>2,895,664</u>
<i>Valores en libros</i>			
Al 31 de diciembre de 2023		US\$	<u>25,019,267</u>
Al 31 de marzo de 2023		US\$	<u>27,254,179</u>

Durante el 2023, el alquiler de las propiedades de inversión fue de US\$3,396,200 (31 de marzo 2023: US\$3,843,459) se incluyeron como "Otros / arrendamientos" (ver nota 32) y los gastos de mantenimiento fueron por US\$707,573 (31 de marzo de 2023:US\$1,246,968) fueron incluidos en "gastos administrativos" en el rubro de mantenimiento (ver nota 34).

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2023 es de US\$36,483,522 (31 de marzo de 2023:US\$37,596,146), este monto fue determinado por un valuador calificado.

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(16) Activos por derecho de uso

Los contratos de arrendamientos de la Compañía incluyen principalmente arrendamiento de terrenos, edificios, oficinas, mobiliario y equipo y equipo de tecnología. Los activos por derecho de uso se detallan a continuación:

	Ajuste inicial al 1 de abril de 2023	Remediación	Adiciones	Bajas	Ajuste por conversión	Reclasificación	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Costo							
Inmuebles	123,130,726	91,431	8,160,185	(2,279,720)	(362,145)	-	128,740,477
Otros		-	243,898	-	-	(243,898)	-
	<u>123,130,726</u>	<u>91,431</u>	<u>8,404,083</u>	<u>(2,279,720)</u>	<u>(362,145)</u>	<u>(243,898)</u>	<u>128,740,477</u>
Depreciación acumulada							
Inmuebles	36,625,642	158,248	7,800,619	(810,559)	(7,801)	151,979	43,918,128
	<u>36,625,642</u>	<u>158,248</u>	<u>7,800,619</u>	<u>(810,559)</u>	<u>(7,801)</u>	<u>151,979</u>	<u>43,918,128</u>
Valor en libros neto	<u>86,505,084</u>						<u>84,822,349</u>
	Ajuste inicial al 1 de abril de 2022	Remediación	Adiciones	Bajas	Ajuste por conversión	Reclasificación	Saldo al 31 de marzo de 2023
Costo							
Inmuebles	119,129,831	1,911,207	7,509,612	(3,925,373)	(1,570,425)	75,874	123,130,726
	<u>119,129,831</u>	<u>1,911,207</u>	<u>7,509,612</u>	<u>(3,925,373)</u>	<u>(1,570,425)</u>	<u>75,874</u>	<u>123,130,726</u>
Depreciación acumulada							
Inmuebles	27,676,795	168,835	10,610,095	(1,539,325)	(331,994)	41,236	36,625,642
	<u>27,676,795</u>	<u>168,835</u>	<u>10,610,095</u>	<u>(1,539,325)</u>	<u>(331,994)</u>	<u>41,236</u>	<u>36,625,642</u>
Valor en libros neto	<u>91,453,036</u>						<u>86,505,084</u>

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(17) Otros activos

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>
Instrumentos de capital a valor razonable ¹	664,644	474,499
Inversiones en asociadas ²	71,031,156	10,758,050
Otros instrumentos de capital	872,048	946,698
Anticipos para compra de acciones y otros	55,009,026	15,586,094
Inventarios ³	8,299,203	8,062,743
Otros	2,279,455	3,131,422
Total	138,155,532	38,959,506

¹ *Instrumentos de capital a valor razonable*

La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S. A.	636,189	446,593
Banco de Occidente, S. A. (HND)	28,455	27,906
Totales	664,644	474,499

El efecto de la valuación a valor razonable de estas inversiones es de US\$190,145 (31 de marzo de 2023: US\$49,505); valor que está registrado como “otros ingresos”.

A continuación, se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros:

<u>Instrumento</u>	<u>Entidad</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables Utilizadas</u>	<u>Nivel de Datos de Entrada</u>
Instrumento de Patrimonio	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A.	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	Nivel 1
Instrumento de Patrimonio	Banco de Occidente, S. A. (HND)	Múltiplos de transacciones precedentes	Múltiplos de mercado ajustados	Nivel 2

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

² *Inversiones en asociadas*

<u>Asociada</u>	<u>Actividad</u>	<u>Fecha desde la que es Asociada</u>	<u>% de Participación</u>		<u>Saldo US\$</u>	
			<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Visanet Guatemala-Bahamas	Procesamiento de tarjetas de crédito	18/08/2007	28.99%	28.56%	1,979,076	1,993,164
Imágenes Computarizadas de Guatemala	Procesamiento de datos y captura de imágenes	22/12/2003	30.65%	30.65%	1,050,887	792,370
SoyFri Holdings Inc.	Traslado de dinero entre cuentas de bancos afiliados	01/09/2020	25.00%	25.00%	189,398	84,817
BPS General Partner Corp.	Proyectos de infraestructura e inmobiliarios.	27/01/2022	35.00%	35.00%	3,447,278	3,372,699
BPS Management Corp.	Proyectos de infraestructura e inmobiliarios.	27/01/2022	35.00%	35.00%	4,486,740	4,515,000
Threelands Energy LTD.	Entidad participante en proyectos de infraestructura	01/09/2023	24.00%	0.00%	59,877,777	-
Totales					<u>71,031,156</u>	<u>10,758,050</u>

La información financiera de las inversiones en asociadas se resume a continuación:

<u>Asociada</u>	<u>Fecha Información Financiera</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>						<u>Participación reconocida en Resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad Neta</u>	
Visanet Guatemala-Bahamas	31/12/2023	5,637,639	14,579	5,623,060	3,176,252	158,849	3,017,403	874,800
Imágenes Computarizadas de Guatemala	30/11/2023	5,365,455	878,620	4,486,835	6,222,239	5,371,950	850,289	260,634
SoyFri Holdings Inc.	30/11/2023	96,447	1,847,367	(1,750,920)	1,835,940	2,020,424	(184,484)	(46,121)
BPS General Partner Corp.	30/11/2023	26,253,564	3,904,199	22,349,365	2,298,483	2,085,570	212,913	74,520
BPS Management Corp.	30/11/2023	1,522,624	528,735	993,889	37	81,194	(81,157)	(28,260)
Threelands Energy LTD.	31/12/2023	1,676,752,386	1,225,765,656	450,986,730	312,915,495	289,895,923	23,019,572	5,524,697
Totales		<u>1,715,628,115</u>	<u>1,232,939,156</u>	<u>482,688,959</u>	<u>326,448,446</u>	<u>299,613,910</u>	<u>26,834,536</u>	<u>6,660,270</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Asociada</u>	<u>Fecha</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>						<u>Participación reconocida en Resultados</u>
	<u>Información Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad Neta</u>	
Visanet Guatemala-Bahamas	31/12/2022	2,610,677	5,020	2,605,657	1,630,085	38,494	1,591,591	454,517
Imágenes Computarizadas de Guatemala	28/02/2023	3,551,461	927,694	2,623,767	4,722,052	4,812,908	(90,856)	(11,778)
SoyFri Holdings Inc.	28/02/2023	249,648	1,456,542	(1,206,894)	1,368,043	1,777,775	(409,732)	(106,297)
BPS General Partner Corp.	28/02/2023	14,442,812	4,806,528	9,636,284	-	-	-	-
BPS Management Corp.	28/02/2023	1,084,626	12,626	1,072,000	-	-	-	-
Totales		21,939,224	7,208,410	14,730,814	7,720,180	6,629,177	1,091,003	336,442

³ *Inventarios*

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Medicamentos y suministros	2,840,720	2,457,225
Repuestos y suministros	173,351	141,149
Papelería, útiles e insumos	51,515	57,501
Cocina y cafetería	34,014	22,413
Inmuebles	5,199,603	5,384,455
Total	8,299,203	8,062,743

Al 31 de diciembre de 2023, el importe de rebajas de valor reconocido como gasto o costo de ventas durante el período fue de US\$10,671,413 por operaciones del Grupo Hospitalario. (31 de marzo de 2023:US\$13,604,112). La pérdida por obsolescencia registrada fue de US\$42,374 (31 de marzo de 2023:US\$58,676). La Compañía actualmente no posee inventarios que se encuentren pignorados. Los inmuebles corresponden al registro de bienes destinados para la venta, del Proyecto CAES (Carretera a El Salvador)

(18) Depósitos de clientes

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Depósitos a plazo	6,724,807,697	6,267,321,266
Depósitos monetarios	6,792,323,296	6,471,260,959
Depósitos de ahorro	4,566,606,107	4,334,289,066
Depósitos a la orden	1,961,142	3,293,156
Depósitos con restricciones	69,019,468	57,313,290
	18,154,717,710	17,133,477,737

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- La resolución emitida por la Junta Monetaria, JM-178-2002 establece que los recursos financieros del gobierno depositados en bancos del sistema que se originan en el Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado (excepto cuando sea requerido por la ley), deberán ser transferidos gradualmente al Banco de Guatemala. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tiene cuentas de depósitos de entidades del Estado de Guatemala relacionados con dicha resolución por US\$3,842,212 (31 de marzo de 2023:US\$4,266,742).
- El 1 de junio de 2002 la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto 19-2002 entró en vigor y estableció la creación del Fondo de Protección al Ahorro (FOPA), que cubre los depósitos realizados en los bancos por individuos y empresas por Q20,000 o su equivalente en moneda extranjera. Las contribuciones son el equivalente a la doceava parte del 2.10% por cada millar del promedio mensual del total de las obligaciones depositarias registradas en la Compañía durante el mes inmediato anterior.

La obligación de la Compañía de contribuir con estas cantidades cesa cuando el saldo de estas contribuciones alcanza el cinco por ciento (5%) del total de las obligaciones depositarias en el sistema financiero nacional guatemalteco.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023 la Compañía hizo contribuciones al FOPA por US\$24,663,732 (31 de marzo de 2023: US\$30,760,174), que fueron cargados al resultado del período en el rubro contribuciones a los fondos de protección.

Al 31 de diciembre de 2023 las cuentas de depósito a cargo de terceros embargadas por orden de juez competente ascienden a US\$51,778,841 (31 de marzo 2023:US\$47,287,423).

(19) Financiamientos

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>
De instituciones financieras extranjeras	3,646,369,044	3,179,392,716
De instituciones financieras nacionales	838,842,145	584,177,468
Gastos financieros por pagar	51,457,370	38,913,529
	<u>4,536,668,559</u>	<u>3,802,483,713</u>

- (a) A continuación, un detalle de las líneas de crédito autorizadas en moneda nacional y extranjera para uso de la Compañía:

(Continúa)

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

31 de diciembre de 2023

Nombre de la Institución	Monto Autorizado	Monto No Usado	Monto Usado	Tasa Interés	Fecha de Vencimiento	Garantía	Monto de Garantía
Moneda nacional							
Garantizados							
Banco G&T Continental, S. A. 1/	19,691,069	10,162,872	9,528,197	6.50%	21/12/2028	Fiduciaria y Fideicomiso	17,869,788
Banco G&T Continental, S. A. 2/	49,513,603	14,437,206	35,076,397	6.50%	21/12/2028	Fideicomiso	47,962,060
No Garantizados							
Banco Agromercantil de Guatemala, S. A.	141,816,426	25,552,509	116,263,917	5.73%	24/09/2024	Fiduciaria	N/A
Banco de América Central, S. A.	51,820,404	330,956	51,489,448	6.13%	1/01/2025	Fiduciaria	N/A
Banco de Desarrollo Rural, S. A.	205,348,379	6,388,706	198,959,673	5.75%	11/11/2025	Fiduciaria	N/A
Banco G&T Continental, S. A.	65,183,926	12,776,255	52,407,671	7.00%	4/06/2028	Fiduciaria	N/A
Banco Internacional, S. A.	19,164,382	6,388,127	12,776,255	6.50%	25/09/2025	Fiduciaria	N/A
Banco Promerica, S. A.	38,328,764	28,746,573	9,582,191	7.00%	27/08/2024	Fiduciaria	N/A
Total en moneda nacional	590,866,953	104,783,204	486,083,749				
Moneda Extranjera							
Garantizados							
Banco Hondureño de la Producción y Vivienda 3/	180,024,721	21,686,607	158,338,114	5.96%	7/02/2024	Hipotecaria	243,376,453
Banco Nacional de Panamá 4/	10,283,436	3,000,000	7,283,436	5.97%	15/05/2024	Pignorada	8,793,406
Commerzbank AG 4/	124,049,795	14,136,247	109,913,548	6.05%	24/10/2025	Prendario	202,884,000
Deutsche Bank A.G. 4/	68,611,460	-	68,611,460	4.55%	13/03/2024	Pignorada	92,810,600
MMG Bank 4/	12,012,154	2,000,000	10,012,154	6.64%	15/03/2024	Pignorada	21,309,800
Régimen de Aportaciones Privadas 3/	48,207,630	16,474,786	31,732,844	6.85%	31/07/2024	Hipotecaria	76,379,770
No Garantizados							
Abanca Corporación Bancaria, S.A.	11,393,862	803,000	10,590,862	7.14%	7/03/2024	Fiduciaria	N/A
Bac Florida Bank	12,124,321	-	12,124,321	7.68%	30/06/2024	Fiduciaria	N/A
Banco Aliado, S.A.	42,030,906	20,011,370	22,019,536	7.63%	10/04/2025	Fiduciaria	N/A
Banco Centroamericano de Integración Económica	150,372,145	74,042,203	76,329,942	4.88%	7/11/2034	Fiduciaria	N/A
Banco de América Central, Sociedad Anonima.	23,146,217	15,646,217	7,500,000	6.00%	1/12/2024	Fiduciaria	N/A
Banco de Comercio Exterior de Colombia, S.A.	44,003,332	34,000,000	10,003,332	4.50%	Indefinido	Fiduciaria	N/A
Banco de Credito del Perú	12,926,563	-	12,926,563	7.02%	5/01/2024	Fiduciaria	N/A
Banco de Credito e Inversiones	20,157,268	10,000,000	10,157,268	6.90%	8/04/2024	Fiduciaria	N/A
Banco de Credito e Inversiones	14,999,880	-	14,999,880	6.60%	5/08/2024	Fiduciaria	N/A
Banco de Desarrollo de El Salvador 4/	10,320,882	2,272,174	8,048,708	6.11%	10/01/2038	Fiduciario - Pignorado	3,000,000
Banco de Desarrollo Rural	10,051,781	21,440	10,030,341	7.00%	5/10/2026		
Banco de la Provincia de Buenos Aires	500,000	500,000	-	0.00%	Indefinido	Fiduciaria	N/A
Banco de Occidente de Panamá	35,890,593	1,000,000	34,890,593	8.00%	17/10/2024	Fiduciaria	N/A
Banco del Bajío	58,361,952	58,361,952	-	0.00%	Indefinido	Fiduciaria	N/A
Banco Do Brasil	1,000,000	1,000,000	-	0.00%	Indefinido	Fiduciaria	N/A
Banco G&T Continental, Sociedad Anónima.	7,155,577	-	7,155,577	6.00%	21/12/2028	Fiduciaria	N/A
Banco Interamericano de Desarrollo	30,143,017	-	30,143,017	7.15%	2/12/2024	Fiduciaria	N/A
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	20,470,994	4,000,000	16,470,994	8.01%	10/09/2024	Fiduciaria	N/A
Banco Itau Uruguay, S.A.	49,356,230	-	49,356,230	6.90%	19/09/2024	Fiduciaria	N/A
Banco Latinoamericano de Exportaciones	227,130,853	82,699,999	144,430,854	7.85%	31/01/2025	Fiduciaria	N/A
Banco Nacional de Desenvolvimiento Economico e Social	16,500,000	16,500,000	-	0.00%	Indefinido	Fiduciaria	N/A
Banco Sabadell, S.A.	1,000,000	1,000,000	-	0.00%	Indefinido	Fiduciaria	N/A
Banco Santander	14,825,720	-	14,825,720	6.86%	23/09/2024	Fiduciaria	N/A
Bank Of America	124,216,345	10,620,177	113,596,168	6.85%	11/07/2024	Fiduciaria	N/A
Bank Of America, N.A.	5,200,000	5,200,000	-	0.00%	31/10/2024	Fiduciaria	N/A
Bank Of Nova Scotia	5,000,000	5,000,000	-	0.00%	Indefinido	Fiduciaria	N/A
Banque Cantonale Vaudoise	15,000,000	-	15,000,000	7.11%	16/04/2024	Fiduciaria	N/A
Banque de Commerce Et De Placements	10,313,425	10,313,425	-	0.00%	Indefinido	Fiduciaria	N/A
Bradesco Bac Florida Bank	10,071,368	5,000,000	5,071,368	6.95%	16/01/2024	Fiduciaria	N/A
Bradesco Bank	38,719,095	-	38,719,095	6.72%	11/10/2024	Fiduciaria	N/A
Caixabank (Garantía IFC)	67,732,356	-	67,732,356	6.98%	18/10/2024	Fiduciaria	N/A
Caixabank, S.A.	15,717,464	9,526,500	6,190,964	3.65%	5/09/2024	Fiduciaria	N/A
Cargill Financial Services International Inc	30,552,251	115,190	30,437,061	9.20%	30/05/2025	Fiduciaria	N/A
Citibank	325,987,525	155,287,154	170,700,371	7.25%	23/12/2024	Fiduciaria	N/A
Citibank	5,659,745	-	5,659,745	7.64%	18/06/2024	Fiduciaria	N/A
Citibank N.Y	30,889,315	1,000,000	29,889,315	7.05%	30/12/2024	Fiduciaria	N/A
Citibank/DFC - Prestamo	7,706,275	6,319,456	1,386,819	7.19%	20/09/2024	Fiduciaria	N/A
Cobank	299,682,175	123,014,007	176,668,168	6.65%	16/09/2024	Fiduciaria	N/A
Cobank CCC	212,637,787	89,138,356	123,499,431	6.53%	6/12/2024	Fiduciaria	N/A
Commerzbank, AG.	138,036,571	981,148	137,055,423	6.74%	24/10/2025	Prendario	N/A
Deutsche Bank A.G.	84,343,864	1,135,324	83,208,540	7.20%	11/10/2024	Fiduciaria	N/A
Deutsche Bank Trust Co. Americas	10,000,000	-	10,000,000	6.43%	16/05/2024	Fiduciaria	N/A

(Continúa)

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nombre de la Institución	Monto Autorizado	Monto No Usado	Monto Usado	Tasa Interés	Fecha de Vencimiento	Garantía	Monto de Garantía
Moneda extranjera							
No Garantizados							
Eastern National Bank	4,002,810	4,002,810	-	0.00%	29/11/2024	Fiduciaria	N/A
Ficohsa	13,018,612	1,000,436	12,018,176	7.37%	23/08/2024	Fiduciaria	N/A
Hamburger Sparkasse AG	5,000,000	-	5,000,000	6.83%	29/07/2024	Fiduciaria	N/A
Inter American Development Bank	99,688,922	-	99,688,922	7.05%	7/06/2024	Fiduciaria	N/A
International Finance Corporation	318,552,160	-	318,552,160	6.76%	15/12/2027	Fiduciaria	N/A
International Finance Corporation - IFC	121,469,909	200,000	121,269,909	7.27%	1/08/2024	Fiduciaria	N/A
JPMorgan Chase Bank, N.A.	65,262,098	-	65,262,098	6.41%	30/10/2024	Fiduciaria	N/A
Nordea Bank	15,022,186	15,022,186	-	0.00%	Indefinido	Fiduciaria	N/A
ODDO Berliner Handels und Frankfurter Bank	5,000,000	5,000,000	-	0.00%	Indefinido	Fiduciaria	N/A
Olam Global Agri Presury PTE LTD.	15,165,668	225,000	14,940,668	7.88%	8/05/2025	Fiduciaria	N/A
Otros Prestamos (Fondo Cafetero)	108,284	-	108,284	0.00%	15/08/2036	Fiduciaria	N/A
Santander Bank, N.A.	60,000,000	60,000,000	-	0.00%	Indefinido	Fiduciaria	N/A
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	154,793,575	-	154,793,575	6.90%	13/12/2024	Fiduciaria	N/A
The Bank Of Montreal	142,223,058	5,000,000	137,223,058	6.74%	23/12/2024	Fiduciaria	N/A
The Bank Of New York Mellon	40,698,419	16,000,000	24,698,419	6.96%	23/02/2024	Fiduciaria	N/A
The Export-Import Bank of Korea	30,000,000	30,000,000	-	0.00%	Indefinido	Fiduciaria	N/A
The Norwegian Investment Fund	57,582,129	270,637	57,311,492	7.89%	15/09/2026	Fiduciaria	N/A
UBS Switzerland AG	16,334,250	16,334,250	-	0.00%	Indefinido	Fiduciaria	N/A
UBS Switzerland AG.	22,332,783	-	22,332,783	6.78%	28/10/2024	Fiduciaria	N/A
US Intl Development Finance Corporation (DFC) - Prestamo	92,469,795	25,859,079	66,610,716	8.00%	20/09/2032	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank	148,919,697	48,850,000	100,069,697	6.86%	9/12/2024	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank N.A.	35,349,313	15,999,999	19,349,314	6.24%	30/05/2024	Fiduciaria	N/A
WELLS FARGO BANK Series 2013-3	48,522,764	-	48,522,764	8.61%	13/07/2025	Fiduciaria	N/A
WELLS FARGO BANK Series 2016-3	121,717,470	-	121,717,470	5.24%	13/04/2026	Fiduciaria	N/A
WELLS FARGO BANK Series 2018-1	2,251,879	-	2,251,879	7.91%	15/01/2024	Fiduciaria	N/A
WELLS FARGO BANK Series 2018-2	58,829,261	-	58,829,261	5.64%	15/01/2029	Fiduciaria	N/A
WELLS FARGO BANK Series 2018-3	57,926,761	-	57,926,761	5.85%	15/10/2030	Fiduciaria	N/A
WELLS FARGO BANK Series 2018-4	77,845,595	-	77,845,595	5.42%	15/01/2031	Fiduciaria	N/A
WELLS FARGO BANK Series 2018-5	57,945,255	-	57,945,255	8.26%	15/10/2030	Fiduciaria	N/A
WELLS FARGO BANK Series 2020-1	193,126,891	-	193,126,891	3.06%	15/07/2032	Fiduciaria	N/A
WELLS FARGO BANK Series 2022-1	193,985,990	-	193,985,990	5.38%	15/04/2034	Fiduciaria	N/A
WELLS FARGO BANK Series 2022-2	117,715,156	-	117,715,156	4.60%	15/04/2027	Fiduciaria	N/A
Zürcher Kantonal Bank (ZKB)	21,021,844	12,243,445	8,778,399	6.91%	18/04/2024	Fiduciaria	N/A
Total en moneda extranjera	5,108,399,384	1,057,814,574	4,050,584,810				
TOTAL	5,699,266,337	1,162,597,778	4,536,668,559				

Garantías:

- 1/ Bienes inmuebles aportados Fideicomiso Irrevocable de Administración y Garantía INMOINSA, constituido en Financiera Industrial, S. A.**
- 2/ Bienes inmuebles aportados al Fideicomiso Irrevocable de Administración y Garantía Almacenadora Integrada constituido en Financiera Industrial, S. A.**
- 3/ Cesión de hipotecas.**
- 4/ Títulos valores Estatales.**

(Continúa)

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

31 de marzo de 2023

Nombre de la Institución	Monto Autorizado	Monto No Usado	Monto Usado	Tasa Interés	Fecha de Vencimiento	Garantía	Monto de Garantía
Moneda nacional							
Garantizados							
Banco G&T Continental, S. A. 1/	12,912,480	371,635	12,540,845	6.00%	21/12/2028	Fideicomiso	16,761,400
Banco G&T Continental, S. A. 2/	47,931,666	8,463,201	39,468,465	5.75%	21/12/2028	Fideicomiso	48,107,544
No Garantizados							
Banco Agromercantil de Guatemala, S. A.	78,812,305	28,193,020	50,619,285	5.75%	24/09/2024	Fiduciaria	N/A
Banco de América Central, S. A.	44,211,781	-	44,211,781	6.25%	2/01/2024	Fiduciaria	N/A
Banco de Desarrollo Rural, S. A.	205,419,687	76,887,338	128,532,349	5.75%	11/11/2025	Fiduciaria	N/A
Banco G&T Continental, S. A.	15,595,831	-	15,595,831	6.00%	21/12/2028	Fiduciaria	N/A
Banco Internacional, S. A.	19,222,513	6,407,504	12,815,009	6.50%	25/09/2025	Fiduciaria	N/A
Banco Promerica, S. A.	38,445,027	19,222,514	19,222,513	7.00%	23/07/2023	Fiduciaria	N/A
Total en moneda nacional	462,551,290	139,545,212	323,006,078				
Moneda Extranjera							
Garantizados							
Banco Hondureño de la Producción y Vivienda 3/	147,414,077	24,409,595	123,004,482	6.52%	7/02/2024	Hipotecaria	202,149,141
Banco Nacional de Panamá 4/	10,212,979	-	10,212,979	5.97%	15/05/2023	Pignorado	12,500,000
Commerzbank AG 4/	100,495,491	-	100,495,491	6.05%	21/10/2023	Pignorado	202,884,000
Deutsche Bank A.G. 4/	87,639,732	22,334,418	65,305,314	4.55%	8/06/2023	Pignorado	87,430,000
Régimen de Aportaciones Privadas 3/	51,937,749	16,273,063	35,664,686	6.87%	31/07/2024	Hipotecaria	83,477,882
No Garantizados							
Abanca Corporación Bancaria, S. A.	10,848,603	803,000	10,045,603	7.14%	7/03/2024	Fiduciaria	N/A
Bac Florida Bank	50,681,692	16,614,204	34,067,488	6.55%	13/07/2023	Fiduciaria	N/A
Banco Aliado, S. A.	12,080,000	12,080,000	-	0.00%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
Banco Centroamericano de Integración Económica	150,606,497	49,137,126	101,469,371	4.64%	7/11/2034	Fiduciaria	N/A
Banco de América Central, Sociedad Anónima.	20,026,495	9,956,259	10,070,236	5.25%	1/06/2023	Fiduciaria	N/A
Banco de Comercio Exterior de Colombia, S. A.	44,601,267	22,274,674	22,326,593	7.54%	21/09/2023	Fiduciaria	N/A
Banco de Crédito del Perú	9,379,290	-	9,379,290	5.38%	19/06/2023	Fiduciaria	N/A
Banco de Crédito e Inversiones	20,000,000	20,000,000	-	5.64%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
Banco de Crédito e Inversiones (Estructurada)	14,999,876	-	14,999,876	4.87%	10/07/2023	Fiduciaria	N/A
Banco de Desarrollo de El Salvador 4/	12,009,453	1,755,888	10,253,565	4.71%	10/01/2038	Fiduciario-Pignorado	3,000,000
Banco de la Provincia de Buenos Aires	500,000	500,000	-	0.00%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
Banco de Occidente de Panamá	30,674,188	10,014,204	20,659,984	6.53%	25/08/2023	Fiduciaria	N/A
Banco del Bajío	59,363,897	59,363,897	-	0.00%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
Banco Do Brasil	1,000,000	1,000,000	-	0.00%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
Banco G&T Continental, Sociedad Anónima.	9,014,696	-	9,014,696	5.75%	21/12/2028	Fiduciaria	N/A
Banco General de Panamá	50,655,502	-	50,655,502	5.75%	6/10/2023	Fiduciaria	N/A
Banco Interamericano de Desarrollo	30,725,980	42,612	30,683,368	7.07%	30/04/2023	Fiduciaria	N/A
Banco Internacional de Costa Rica (BICSA)	10,084,451	-	10,084,451	8.18%	13/12/2023	Fiduciario	N/A
Banco Itau Uruguay, S. A. (Garantía IFC)	25,666,677	-	25,666,677	5.67%	14/09/2023	Fiduciaria	N/A
Banco Latinoamericano de Exportaciones	262,413,941	95,707,264	166,706,677	5.20%	31/01/2024	Fiduciaria	N/A
Banco Nacional de Desarrollo Económico e Social	20,000,000	20,000,000	-	0.00%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
Banco Sabadell, S. A.	1,098,000	1,098,000	-	0.00%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
Bank Of America	106,838,069	15,000,000	91,838,069	5.95%	18/03/2024	Fiduciaria	N/A
Bank Of America, N.A.	5,207,386	5,207,386	-	0.00%	31/10/2023	Fiduciaria	N/A
Bank Of Nova Scotia	5,061,376	1,500,000	3,561,376	6.31%	20/06/2023	Fiduciaria	N/A
Banque de Commerce Et De Placements	10,313,425	10,313,425	-	0.00%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
Brandesco	8,683,537	8,683,537	-	3.85%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
Caixabank (Garantía IFC)	58,860,929	-	58,860,929	6.21%	4/03/2024	Fiduciaria	N/A
Caixabank, S. A.	10,131,165	6,500,000	3,631,165	5.19%	10/07/2023	Fiduciaria	N/A
Citibank	127,728,446	40,238,347	87,490,099	7.02%	21/03/2024	Fiduciaria	N/A
Citibank (Estructurada)	25,000,000	-	25,000,000	5.46%	23/10/2023	Fiduciaria	N/A
Citibank N.Y.	36,799,424	6,201,348	30,598,076	7.13%	30/04/2023	Fiduciaria	N/A
Citibank/DFC – préstamo	7,715,643	5,035,852	2,679,791	6.42%	20/09/2024	Fiduciaria	N/A
Cobank	115,427,869	102,300,000	13,127,869	4.72%	13/07/2023	Fiduciaria	N/A
Cobank (Estructurada)	71,211,745	-	71,211,745	4.37%	4/08/2023	Fiduciaria	N/A
Cobank CCC	212,980,908	14,889,032	198,091,876	4.58%	18/01/2024	Fiduciaria	N/A
Commerce Bank CCC	5,075,619	-	5,075,619	6.01%	27/10/2023	Fiduciaria	N/A
Commerzbank, AG.	146,843,789	12,576,665	134,267,124	6.12%	15/12/2023	Fiduciaria	N/A
Deutsche Bank A.G.	26,306,747	26,306,747	-	0.00%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
Deutsche Bank Trust Co. Americas (Estructurada)	5,000,000	-	5,000,000	4.91%	4/08/2023	Fiduciaria	N/A
Eastern National Bank	4,024,721	2,990,238	1,034,483	6.25%	30/04/2023	Fiduciario	N/A
Ficohsa	12,021,408	-	12,021,408	7.14%	23/02/2024	Fiduciario	N/A

(Continúa)

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Nombre de la Institución	Monto Autorizado	Monto No Usado	Monto Usado	Tasa Interés	Fecha de Vencimiento	Garantía	Monto de Garantía
Moneda extranjera							
No Garantizados							
Hamburger Sparkasse AG (Estructurada)	5,000,000	-	5,000,000	4.80%	24/07/2023	Fiduciaria	N/A
Inter American Development Bank	84,729,205	-	84,729,205	5.15%	14/09/2023	Fiduciaria	N/A
International Finance Corporation	32,200,000	32,200,000	-	0.00%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
International Finance Corporation	101,502,387	-	101,502,387	5.51%	30/10/2023	Fiduciaria	N/A
International Finance Corporation -IFC	102,034,095	7,945,320	94,088,775	6.15%	1/08/2023	Fiduciaria	N/A
JPMorgan Chase Bank, N.A. (Estructurada y CCC)	35,881,413	-	35,881,413	6.11%	1/02/2024	Fiduciaria	N/A
KGI Bank (Estructurada)	20,000,000	-	20,000,000	5.91%	31/08/2023	Fiduciaria	N/A
MMG Bank	12,000,000	12,000,000	-	5.35%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
Nordea Bank	15,022,186	15,022,186	-	0.00%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
Norfund	65,836,782	412,750	65,424,032	6.83%	15/09/2026	Fiduciaria	N/A
ODDO Berliner Handels und Frankfurter Bank	5,000,000	5,000,000	-	0.00%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
Otros Prestamos (Fondo Cafetero)	108,596	-	108,596	0.00%	15/08/2036	Fiduciaria	N/A
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	101,609,247	22,000,000	79,609,247	6.04%	12/02/2024	Fiduciaria	N/A
The Bank Of Montreal	102,874,744	-	102,874,744	5.35%	22/12/2023	Fiduciaria	N/A
The Bank Of New York Mellon	40,277,112	21,600,000	18,677,112	6.30%	25/07/2023	Fiduciaria	N/A
The Export-Import Bank of Korea	30,000,000	30,000,000	-	0.00%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
UBS Switzerland AG	16,334,250	16,334,250	-	0.00%	Indefinida	Fiduciaria	N/A
UBS Switzerland AG. (Estructurada)	20,000,000	-	20,000,000	6.43%	10/04/2023	Fiduciaria	N/A
US Intl Development Finance Corporation (DFC) – préstamo	92,628,528	20,360,481	72,268,047	7.58%	20/09/2032	Fiduciaria	NA
Wells Fargo Bank	121,895,485	49,120,864	72,774,621	5.97%	13/03/2024	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank N.A.	35,547,497	12,049,715	23,497,782	6.90%	30/04/2023	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank Series 2013-2	2,141,702	-	2,141,702	5.00%	13/07/2023	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank Series 2013-3	69,286,644	-	69,286,644	7.74%	13/07/2025	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank Series 2013-4	16,114,760	-	16,114,760	7.44%	13/10/2023	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank Series 2016-2	276,770	-	276,770	4.40%	13/04/2023	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank Series 2016-3	155,200,685	-	155,200,685	5.24%	13/04/2026	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank Series 2018-1	8,761,094	-	8,761,094	7.04%	15/01/2024	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank Series 2018-2	65,852,989	-	65,852,989	5.64%	15/01/2029	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank Series 2018-3	64,090,799	-	64,090,799	5.85%	15/10/2030	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank Series 2018-4	85,845,629	-	85,845,629	5.42%	15/01/2031	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank Series 2018-5	64,116,438	-	64,116,438	7.39%	15/10/2030	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank Series 2020-1	198,461,952	-	198,461,952	3.06%	15/07/2032	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank Series 2022-1	193,885,870	-	193,885,870	5.38%	15/04/2034	Fiduciaria	N/A
Wells Fargo Bank Series 2022-2	134,403,321	-	134,403,321	4.60%	15/04/2027	Fiduciaria	N/A
Zürcher Kantonal Bank (Zkb)	21,090,508	743,445	20,347,063	6.58%	27/12/2023	Fiduciaria	N/A
Total en moneda extranjera	4,365,373,427	885,895,792	3,479,477,635				
TOTAL	4,827,924,717	1,025,441,004	3,802,483,713				

Garantías:

- 1/ Bienes inmuebles aportados Fideicomiso Irrevocable de Administración y Garantía INMOINSA, constituido en Financiera Industrial, S. A.**
- 2/ Bienes inmuebles aportados al Fideicomiso Irrevocable de Administración y Garantía Almacenadora Integrada constituido en Financiera Industrial, S. A.**
- 3/ Cesión de hipotecas.**
- 4/ Títulos valores Estatales.**

La Compañía no ha tenido incumplimiento de pago de capital o intereses u otros convenios importantes respecto a los financiamientos recibidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y marzo de 2023; a nivel general las líneas de crédito a favor de la Compañía, tanto en el país donde operan las diferentes subsidiarias, como con corresponsales principalmente de los Estados Unidos de América, han estado vigentes, disponibles y sin ninguna restricción para su utilización.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- (b) A continuación, se revelan los cambios en pasivos originados por actividades de financiamiento en el flujo de efectivo:

	31 de diciembre de 2023					
	1 de abril de 2023	Remedición	Flujos de Efectivo		Efectos que no representan flujos	31 de diciembre de 2023
			Amortización (-)	Adquisición (+)	Diferencial Cambiario (+ / -)	
Financiamientos	3,802,483,712	-	(8,936,499,670)	9,671,771,056	(1,086,539)	4,536,668,559
Instrumentos de deuda emitidos	360,759,098	-	(166,848,802)	340,401,676	(61,484)	534,250,488
Deuda subordinada	380,251,708	-	(4,090,782)	9,928,714	(12)	386,089,628
Pasivos por arrendamientos	102,569,040	6,126,218	(4,826,575)	-	(1,172,191)	102,696,492
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	279,407,962	-	(5,710,528,267)	5,956,277,174	(348,108)	524,808,761

	31 de marzo de 2023					
	1 de abril de 2022	Remedición	Flujos de Efectivo		Efectos que no representan flujos	31 de marzo de 2023
			Amortización (-)	Adquisición (+)	Diferencial Cambiario (+ / -)	
Financiamientos	3,458,832,291	-	(11,822,449,797)	12,173,504,943	(7,403,725)	3,802,483,712
Instrumentos de deuda emitidos	787,000,500	-	(5,318,390,185)	4,933,311,011	(41,162,228)	360,759,098
Deuda subordinada	348,936,761	-	(52,423,355)	84,235,334	(497,032)	380,251,708
Pasivos por arrendamientos	104,162,602	5,631,595	(6,202,088)	-	(1,023,069)	102,569,040
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	(884,858,599)	1,164,266,561	-	279,407,962

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(20) Instrumentos de deuda emitidos

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>
<i>Banco Industrial, S. A. y Banco del País, S.A (a)(b)</i>		
Instrumentos de deuda	129,553,869	39,999,999
<i>Financiera Industrial, S. A. (c)</i>		
Instrumentos de deuda	1,533,150	4,087,989
<i>Contecnica, S. A. (d)</i>		
Instrumentos de deuda	146,193,315	150,296,091
<i>Bicapital Corporation</i>		
Acciones preferidas (e)	173,010,000	119,450,000
Intereses acumulados por pagar	1,630,673	1,012,703
<i>Banco Industrial El Salvador (f)</i>		
Papeles Bursátiles	65,614,481	37,036,116
<i>Bi-Bank (g)</i>		
Valores Comerciales Negociables	16,715,000	8,876,200
	<u>534,250,488</u>	<u>360,759,098</u>

(a) *Banco Industrial, S. A.*

Al 31 de diciembre de 2023 Banco Industrial, S. A. no emitió instrumentos de deuda. (31 de marzo de 2023: No emitió instrumentos de deuda).

(b) *Banco del País, S. A.*

Por Resolución SV No. 520/19-08-2022 la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros autoriza el 19 de agosto 2022 la emisión de “Bonos Corporativos de Banco del País 2022” por hasta US\$290,000,000 o su equivalente en moneda nacional, por un período máximo de colocación de dos años en cincuenta y ocho series de US\$5,000,000 cada una, la tasa de interés es fija o variable/revisable, pagaderos trimestral o semestralmente.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(c) Financiera Industrial, S. A.

Las emisiones totales han sido autorizadas por hasta Q6,121 millones, equivalente a US\$782,138,805 hasta US\$100 millones en moneda extranjera. Los ingresos obtenidos se destinarán al financiamiento de operaciones de crédito autorizadas por la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

Al 31 de diciembre 2023 los títulos tienen vencimiento en 2024, (31 de marzo de 2023: 2023 y 2024), están garantizados por los activos financieros de Financiera Industrial, S. A. y devengan interés anual a una tasa variable de 5% (31 de marzo de 2023: entre 4.25% y 5.00%).

Los títulos serán amortizados de acuerdo con las condiciones de cada emisión, en pagos mensuales o trimestrales o al vencimiento. Para servicio de la deuda, se ha creado un fondo de amortización, equivalente al 10% de la deuda pendiente.

(d) Contecnica, S. A.

Las autorizaciones para la emisión de títulos de Contecnica, S. A. están contenidas en las resoluciones correspondientes de la Bolsa de Valores Nacional, S. A. Las emisiones totales han sido autorizadas por un máximo de Q2,163,925,000, equivalente a US\$276,468,567, (31 de marzo de 2023:US\$330,653,373), de los cuales al 31 de diciembre de 2023 han sido emitidos y están en circulación US\$146,193,315 (31 de marzo de 2023:US\$150,296,091).

Al 31 de diciembre del 2023, el saldo comprende ciento sesenta y tres series de notas, (31 de marzo de 2023: ciento setenta y uno series), que generan intereses a tasas anuales fijas que oscilan entre el 4.00% y el 4.75%, (31 de marzo de 2023: 4.00% y el 5.00%), y tienen vencimientos de entre 6 y 18 meses, (31 de marzo de 2023: 6 y 18) entre enero del 2024 y junio del 2025, (31 de marzo de 2023: abril del 2023 y septiembre del 2024).

Los ingresos obtenidos se destinarán al financiamiento de las operaciones de crédito autorizadas por la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(e) Acciones preferidas

Durante el 2009 Bicapital Corporation emitió 17,486 acciones preferidas equivalentes a US\$174,860,000 a ser pagadas en agosto del 2014 las cuales devengan un dividendo preferente anual del 8% (31 de marzo 2022:8%). En el 2012 estas acciones preferidas fueron reestructuradas en seis tramos a vencimiento de pago desde agosto 2014 hasta agosto de 2019. En agosto de 2014 Bicapital Corporation pagó el primer tramo de 2,203 acciones preferidas equivalente a US\$22,030,000 y emitió 1,020 acciones preferidas equivalentes a US\$10,200,000 dividido en dos tramos pagaderos en agosto 2019 hasta septiembre de 2021, que devengan un dividendo preferente en un rango de tasas entre 6.50% y el 7%. (31 de marzo de 2023:6.50% y 7%).

En noviembre de 2014 Bicapital Corporation emitió 2,500 acciones preferidas equivalentes a US\$25,000,000 dividido en dos tramos pagaderos en noviembre de 2020 y diciembre de 2020, que devengan un dividendo preferente anual del 7% (31 de marzo de 2023:7%).

En agosto de 2015, Bicapital Corporation pagó el segundo tramo de 3,007 acciones preferidas equivalente a US\$30,070,000.

En agosto de 2016 Bicapital Corporation pagó el tercer tramo de 3,026 acciones preferidas equivalente a US\$30,260,000.

En los meses de enero, febrero y marzo de 2017 emitió 3,500 acciones preferidas equivalentes a US\$35,000,000 pagaderos en enero, febrero y marzo de 2022, que devengan un dividendo preferente anual del 6% (31 de marzo de 2023:6%).

En agosto de 2017 Bicapital Corporation pagó el cuarto tramo de 3,058 acciones preferidas equivalente a US\$30,580,000.

En el mes de septiembre de 2017 emitió 1,500 acciones preferidas equivalente a US\$15,000,000 pagaderos en septiembre de 2022 que devengan un dividendo preferente anual del 6% (31 de marzo de 2023:6%).

En agosto de 2018 Bicapital Corporation pagó el quinto tramo de 3,080 acciones preferidas equivalente a US\$30,800,000.

En los meses de agosto y septiembre de 2018 emitió 1,500 acciones preferidas equivalentes a US\$ 15,000,000 pagaderos en agosto y septiembre de 2023, que devengan un dividendo preferente anual del 6.5% (31 de marzo de 2023:6.5%).

En agosto de 2019 Bicapital Corporation pagó el sexto tramo de 3,298 acciones preferidas equivalente a US\$32,980,000.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

En los meses de agosto y septiembre de 2019 emitió 1,600 acciones preferidas equivalentes a US\$16,000,000 pagaderos en agosto de 2024, que devengan un dividendo preferente anual del 6% (31 de marzo de 2023:6%).

En los meses de noviembre y diciembre de 2020 Bicapital Corporation pagó 2,500 acciones preferidas equivalentes a US\$25,000,000.

En los meses de noviembre y diciembre de 2020 emitió 2,000 acciones preferidas equivalentes a US\$20,000,000 pagaderos en noviembre de 2023, que devengan un dividendo preferente anual del 5%.

En los meses de agosto y septiembre de 2021 Bicapital Corporation pagó 834 acciones preferidas equivalentes a US\$8,340,000.

En los meses de agosto y septiembre de 2021 emitió 2,500 acciones preferidas equivalentes a US\$25,000,000 pagaderos en agosto de 2024, que devengan un dividendo preferente anual del 5%.

En los meses de enero y febrero de 2022 Bicapital Corporation pagó 3,500 acciones preferidas equivalentes a US\$35,000,000.

En los meses de enero, febrero y abril de 2022 emitió 2,500 acciones preferidas equivalentes a US\$25,000,000 pagaderos en abril 2025, que devengan un dividendo preferente anual del 5%.

En los meses de agosto y septiembre de 2022 Bicapital Corporation pagó 1,500 acciones preferidas equivalentes a US\$15,000,000.

En los meses de agosto y septiembre 2022 y enero 2023 emitió 1,965 acciones preferidas equivalentes a US\$19,650,000 pagaderos en agosto 2025, que devengan un dividendo preferente anual del 5%.

En los meses de agosto y septiembre de 2023 Bicapital Corporation pagó 1,500 acciones preferidas equivalentes a US\$15,000,000.

En los meses de mayo, agosto y septiembre 2023 emitió 9,790 acciones preferidas equivalentes a US\$97,900,000 pagaderos entre febrero 2024 y agosto 2027, que devengan un dividendo preferente anual entre el 5.25 y el 6.50%.

En noviembre 2023 Bicapital Corporation pagó 2,000 acciones preferidas equivalentes a US\$20,000,000

En los meses de noviembre y diciembre 2023 emitió 1,566 acciones preferidas equivalentes a US\$15,660,000 pagaderos entre agosto 2026 y agosto 2027, que devengan un dividendo preferente anual entre el 6.25% y el 6.50%.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía no ha tenido ningún impago de capital o dividendos preferentes u otros incumplimientos respecto a sus instrumentos de deuda emitidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y marzo 2023.

(f) Banco Industrial El Salvador

Obligaciones negociables, representadas por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a colocar por Banco Industrial El Salvador, S. A. a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V. El monto de la emisión es hasta US\$75,000,000, la tasa de interés podrá ser fija o variable a opción del emisor y se determinará antes de cada negociación manteniéndose vigente durante el plazo de cada tramo.

(g) Bi-Bank

En resolución No. SMV-17-23 fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, la emisión del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) por hasta US\$50,000,000 para Bi-Bank, S. A., por un período máximo de colocación de 10 años, la tasa de interés será fijada por el Emisor antes de la fecha de la oferta respectiva y la misma podrá ser fija o variable.

(21) Deuda subordinada

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Con instituciones financieras	379,897,517	377,715,847
Interés financiero por pagar	6,192,111	2,535,861
	<u>386,089,628</u>	<u>380,251,708</u>

La Compañía no ha tenido ningún impago de capital o intereses u otros incumplimientos respecto a su deuda subordinada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y marzo 2023.

El 29 de enero de 2021, Banco Industrial, S. A. obtuvo US\$300 millones, al 4.875%, en un financiamiento subordinado a un plazo de 10 años en los mercados de capital internacionales mediante la emisión de títulos bajo la Regla 144A/Reg S. El emisor de títulos es Banco Industrial, S. A.

El 12 de noviembre de 2021, Banco del País, S. A. obtuvo US\$22 millones, al 7%, en un financiamiento subordinado a un plazo de 8 años

El 21 de febrero de 2023, Banco del País, S. A. obtuvo US\$34 millones, al 7% en un financiamiento subordinado a un plazo de 10 años, los fondos serán destinados a créditos en moneda nacional en Honduras, dirigido a la colocación en el segmento comercial.

Los ingresos obtenidos por la venta de los Títulos serán utilizados para refinanciar deuda existente y para colocación de productos.

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(22) Cuentas por pagar e ingresos diferidos

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>
Cheques de caja y órdenes de pago	134,750,586	115,411,831
Impuestos, arbitrios, contribuciones y otros	74,154,514	83,167,010
Ingresos por aplicar	76,119,243	83,927,260
Gastos por pagar	62,164,281	52,755,653
Primas de seguro	8,421,746	8,633,690
Otras cuentas por pagar	50,011,929	22,575,832
Recaudación FHA	12,598,370	11,640,288
Depósitos en garantía	9,603,070	5,749,169
Comisiones sobre primas	12,220,509	9,410,697
Dividendos por pagar	7,019,585	16,589,185
Pago por negociación de activos extraordinarios	519,106	2,128,047
Honorarios y gastos legales	316,755	322,778
	<u>447,899,694</u>	<u>412,311,440</u>

(23) Contratos de seguro y de reaseguro

Movimiento de contratos de seguro y reaseguro

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Contrato de seguro

Seguro vida ahorro universal

Descripción	Diciembre 2023					Marzo 2023				
	Estimación del valor presente de los flujos de efectivo futuros	Ajuste de riesgo para el riesgo no financiero	MSC		Total	Estimación del valor presente de los flujos de efectivo futuros	Ajuste de riesgo para el riesgo no financiero	MSC		Total
			Contratos según el enfoque de transición del valor razonable	Pasivo por reclamaciones incurridas				Contratos según el enfoque de transición del valor razonable	Pasivo por reclamaciones incurridas	
Activos al inicio	(68)	718	(19,233)	-	(18,583)	(87,463)	2,850	(10,311)	-	(94,924)
Pasivos al inicio	78,070	38,602	688,405	19,887	824,964	129,774	43,694	879,943	27,043	1,080,454
Saldo de apertura neto	78,002	39,320	669,172	19,887	806,381	42,311	46,544	869,632	27,043	985,530
Cambios relacionados con los servicios actuales										
MSC reconocido por los servicios prestados	-	-	(92,272)	-	(92,272)	-	-	186,554	-	186,554
Cambios en el ajuste de riesgo para riesgos no financieros por liberación del riesgo	-	(134,062)	-	-	(134,062)	-	6,528	-	-	6,528
Ajuste de experiencia	181,465	-	-	-	181,465	703,861	-	-	-	703,861
Cambios que se relacionan con servicios pasados										
Gasto por reclamaciones incurridas	-	-	-	(706,284)	(706,284)	-	-	-	(1,000,144)	(1,000,144)
Resultado del servicio de seguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de los movimientos en las tasas de cambio	108	(2)	58	-	164	1,128	(39)	188	-	1,277
Total de cambios en el estado de resultados y ORI	181,573	(134,064)	(92,214)	(706,284)	(750,989)	704,989	6,489	186,742	(1,000,144)	(101,924)
Primas Recibidas	567,077	-	-	-	567,077	863,048	-	-	-	863,048
Flujos de efectivo por la adquisición de seguros	(66,365)	-	-	-	(66,365)	(121,701)	-	-	-	(121,701)
Reclamaciones y otros gastos de servicios de seguros pagados, incluidos los componentes de inversión	-	-	-	(726,112)	(726,112)	-	-	-	(1,006,873)	(1,006,873)
Flujos de efectivo	500,712	-	-	(726,112)	(225,400)	741,347	-	-	(1,006,873)	(265,526)
Transferir a otras partidas del estado de situación financiera										
Fluctuación de tipo de cambio	(236)	(118)	(2,025)	(59)	(2,438)	(667)	(735)	(13,718)	(427)	(15,547)
Saldo neto al cierre	396,905	173,266	759,361	-	1,329,532	78,002	39,320	669,172	19,887	806,381
Activos al cierre	-	-	-	-	-	(68)	718	(19,233)	-	(18,583)
Pasivos al cierre	396,905	173,266	759,361	-	1,329,532	78,070	38,602	688,405	19,887	824,964
Saldo neto al cierre	396,905	173,266	759,361	-	1,329,532	78,002	39,320	669,172	19,887	806,381

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Seguro vida ahorro riesgo a término

Descripción	Diciembre 2023					Marzo 2023				
	Estimación del valor presente de los flujos de efectivo futuros	Ajuste de riesgo para el riesgo no financiero	MSC		Pasivo por reclamaciones incurridas	Total	Estimación del valor presente de los flujos de efectivo futuros	Ajuste de riesgo para el riesgo no financiero	MSC	
			Contratos según el enfoque de transición del valor razonable						Contratos según el enfoque de transición del valor razonable	Pasivo por reclamaciones incurridas
Activos al inicio	(893,817)	(135,082)	(197,165)	-	(1,226,064)	(393,092)	(63,070)	(91,129)	-	(547,291)
Pasivos al inicio	3,578,049	1,091,783	3,785,194	100,180	8,555,206	2,053,419	779,612	1,661,974	334,882	4,829,887
Saldo de apertura neto	2,684,232	956,701	3,588,029	100,180	7,329,142	1,660,327	716,542	1,570,845	334,882	4,282,596
Cambios relacionados con los servicios actuales										
MSC reconocido por los servicios prestados	-	-	(772,008)	-	(772,008)	-	-	2,015,328	-	2,015,328
Cambios en el ajuste de riesgo para riesgos no financieros por liberación del riesgo	-	139,056	-	-	139,056	-	239,392	-	-	239,392
Ajuste de experiencia	178,119	-	-	-	178,119	399,953	-	-	-	399,953
Cambios que se relacionan con servicios pasados										
Gasto por reclamaciones incurridas	-	-	-	-	664,802	-	-	-	45,285	45,285
Resultado del servicio de seguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de los movimientos en las tasas de cambio	8,791	2,917	9,532	197	21,437	33,015	12,070	26,637	4,607	76,329
Total de cambios en el estado de resultados y ORI	186,910	141,973	(762,476)	664,999	231,406	432,968	251,462	2,041,965	49,892	2,776,287
Primas Recibidas	922,180	-	-	-	922,180	1,182,939	-	-	-	1,182,939
Flujos de efectivo por la adquisición de seguros	(344,033)	-	-	-	(344,033)	(565,810)	-	-	-	(565,810)
Reclamaciones y otros gastos de servicios de seguros pagados, incluidos los componentes de inversión	-	-	-	(267,120)	(267,120)	-	-	-	(279,311)	(279,311)
Flujos de efectivo	578,147	-	-	(267,120)	311,027	617,129	-	-	(279,311)	337,818
Transferir a otras partidas del estado de situación financiera										
Fluctuación de tipo de cambio	(8,119)	(2,893)	(10,850)	(303)	(22,165)	(26,192)	(11,303)	(24,781)	(5,283)	(67,559)
Saldo neto al cierre	3,441,170	1,095,781	2,814,703	497,756	7,849,410	2,684,232	956,701	3,588,029	100,180	7,329,142
Activos al cierre	(1,464,454)	(211,450)	(292,665)	-	(1,968,569)	(893,817)	(135,082)	(197,165)	-	(1,226,064)
Pasivos al cierre	4,905,624	1,307,231	3,107,368	497,756	9,817,979	3,578,049	1,091,783	3,785,194	100,180	8,555,206
Saldo neto al cierre	3,441,170	1,095,781	2,814,703	497,756	7,849,410	2,684,232	956,701	3,588,029	100,180	7,329,142

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Seguro vida ahorro riesgo anual renovable y No vida

Descripción	Diciembre 2023				Marzo 2023			
	Pasivo por cobertura restante				Pasivo por cobertura restante			
	Excluyendo el componente de pérdida	Componente de pérdida	Pasivo por reclamaciones incurridas	Total	Excluyendo el componente de pérdida	Componente de pérdida	Pasivo por reclamaciones incurridas	Total
Activos al inicio	(7,825,103)	-	-	(7,825,103)	(7,290,254)	-	-	(7,290,254)
Pasivos al inicio	44,719,995	1,703	62,823,958	107,545,656	31,978,355	1,730	74,744,261	106,724,346
Saldo de apertura neto	36,894,892	1,703	62,823,958	99,720,553	24,688,101	1,730	74,744,261	99,434,092
Cambios en el estado de resultados y en ORI								
Ingreso de actividades ordinarias por seguro								
Contratos bajo el enfoque de transición retroactivo modificado	(274,070,098)	(199)	-	(274,070,297)	(317,695,421)	-	-	(317,695,421)
Total	(274,070,098)	(199)	-	(274,070,297)	(317,695,421)	-	-	(317,695,421)
Gastos del servicio de seguro								
Reclamaciones incurridas y otros gastos del servicio de seguro	-	-	157,833,315	157,833,315	-	-	124,393,290	124,393,290
Amortización de los flujos de efectivo por la adquisición de seguros	35,077,754	-	-	35,077,754	49,829,937	-	-	49,829,937
Ajustes al pasivo por reclamaciones incurridas								
Total	35,077,754	-	157,833,315	192,911,069	49,829,937	-	124,393,290	174,223,227
Resultado del servicio de seguro								
Efecto de los movimientos en las tasas de cambio	29,596	-	41,035	70,631	131,863	-	645,997	777,860
	29,596	-	41,035	70,631	131,863	-	645,997	777,860
Total de cambios en el estado de resultados y ORI	(238,962,748)	(199)	157,874,350	(81,088,597)	(267,733,621)	-	125,039,287	(142,694,334)
Flujos de efectivo								
Primas recibidas	291,950,073	-	-	291,950,073	365,473,520	-	-	365,473,520
Reclamaciones y otros gastos de servicios de seguros pagados, incluidos los componentes de inversión	-	-	(115,311,607)	(115,311,607)	-	-	(135,780,477)	(135,780,477)
Flujos de efectivo por la adquisición de seguros	(64,556,788)	-	-	(64,556,788)	(85,143,646)	-	-	(85,143,646)
Total flujos de efectivo	227,393,285		(115,311,607)	112,081,678	280,329,874		(135,780,477)	144,549,397
Transferencia a otras partidas en el estado de situación financiera								
Fluctuación de tipo de cambio	(111,575)	(6)	(189,988)	(301,569)	(389,462)	(27)	(1,179,113)	(1,568,602)
Saldo neto al cierre	25,213,854	1,498	105,196,713	130,412,065	36,894,892	1,703	62,823,958	99,720,553
Activos al cierre	(14,143,501)	-	-	(14,143,501)	(7,825,103)	-	-	(7,825,103)
Pasivos al cierre	39,357,355	1,498	105,196,713	144,555,566	44,719,995	1,703	62,823,958	107,545,656
Saldo neto al cierre	25,213,854	1,498	105,196,713	130,412,065	36,894,892	1,703	62,823,958	99,720,553

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Contrato de Reaseguro

Reaseguro vida ahorro universal

Descripción	Diciembre 2023					Marzo 2023				
	Estimación del valor presente de los flujos de efectivo futuros	Ajuste de riesgo para riesgo no financiero	MSC	Activos por reclamaciones incurridas	Total	Estimación del valor presente de los flujos de efectivo futuros	Ajuste de riesgo para riesgo no financiero	MSC	Activos por reclamaciones incurridas	Total
			Contratos enfoque de transición del valor razonable					Contratos enfoque de transición del valor razonable		
Activos al inicio	589,157	792,259	2,259,200	14,213	3,654,829	1,125,351	1,478,271	1,025,911	6,766	3,636,299
Pasivos al inicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura neto	589,157	792,259	2,259,200	14,213	3,654,829	1,125,351	1,478,271	1,025,911	6,766	3,636,299
Cambios relacionados con los servicios actuales										
MSC reconocido por los servicios recibidos	-	-	(1,585,371)	-	(1,585,371)	-	-	1,249,222	-	1,249,222
Cambio en el ajuste de riesgo para riesgos no financieros por la liberación del riesgo	-	175,293	-	-	175,293	-	(664,059)	-	-	(664,059)
Ajuste de experiencia	305,067	-	-	-	305,067	(717,031)	-	-	-	(717,031)
Cambios relacionados con el servicio futuro										
Cambios que se relacionan con servicios pasados										
Recuperaciones por reclamaciones incurridas	-	-	-	167,726	167,726	-	-	-	67,880	67,880
Gastos netos por contratos de reaseguro										
Efecto de los movimientos en las tasas de cambio	25,420	10,450	29,007	-	64,877	36	1,367	252	-	1,655
Total de cambios en el estado de resultados y ORI	330,487	185,743	(1,556,364)	167,726	(872,408)	(716,995)	(662,692)	1,249,474	67,880	(62,333)
Primas pagadas	625,548	-	-	-	625,548	198,552	-	-	-	198,552
Importes recibidos	(156,315)	-	-	(170,382)	(326,697)	-	-	-	(60,326)	(60,326)
Flujos de efectivo	469,233	-	-	(170,382)	298,851	198,552	-	-	(60,326)	138,226
Fluctuación por el tipo de cambio	(1,782)	(2,397)	(6,832)	(43)	(11,054)	(17,751)	(23,320)	(16,185)	(107)	(57,363)
Saldo neto al cierre	1,387,095	975,605	696,004	11,514	3,070,218	589,157	792,259	2,259,200	14,213	3,654,829
Activos al cierre	1,387,095	975,605	696,004	11,514	3,070,218	589,157	792,259	2,259,200	14,213	3,654,829
Pasivos al cierre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al cierre	1,387,095	975,605	696,004	11,514	3,070,218	589,157	792,259	2,259,200	14,213	3,654,829

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Reaseguro vida ahorro riesgo a término

Descripción	Diciembre 2023					Marzo 2023				
	Estimación del valor presente de los flujos de efectivo futuros	Ajuste de riesgo para riesgo no financiero	MSC		Total	Estimación del valor presente de los flujos de efectivo futuros	Ajuste de riesgo para riesgo no financiero	MSC		Total
			Contratos enfoque de transición del valor razonable	Activos por reclamaciones incurridas				Contratos enfoque de transición del valor razonable	Activos por reclamaciones incurridas	
Activos al inicio	1,571,281	681,399	1,900,601	108,701	4,261,982	852,404	480,953	423,997	261,170	2,018,524
Pasivos al inicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura neto	1,571,281	681,399	1,900,601	108,701	4,261,982	852,404	480,953	423,997	261,170	2,018,524
Cambios relacionados con los servicios actuales										
MSC reconocido por los servicios recibidos	-	-	(1,334,879)	-	(1,334,879)	-	-	1,476,605	-	1,476,605
Cambio en el ajuste de riesgo para riesgos no financieros por la liberación del riesgo	-	644,945	-	-	644,945	-	200,447	-	-	200,447
Ajuste de experiencia	586,782	-	-	-	586,782	89,007	-	-	-	89,007
Cambios relacionados con el servicio futuro										
Cambios que se relacionan con servicios pasados										
Recuperaciones por reclamaciones incurridas	-	-	-	522,415	522,415	-	-	-	(51,394)	(51,394)
Gastos netos por contratos de reaseguro										
Efecto de los movimientos en las tasas de cambio	208	573	1,038	92	1,911	20,345	7,587	6,689	3,681	38,302
Total de cambios en el estado de resultados y ORI	586,990	645,518	(1,333,841)	522,507	421,174	109,352	208,034	1,483,294	(47,713)	1,752,967
Primas pagadas	72,561	-	-	-	72,561	891,417	-	-	-	891,417
Importes recibidos	-	-	-	(201,877)	(201,877)	(268,444)	-	-	(100,637)	(369,081)
Flujos de efectivo	72,561	-	-	(201,877)	(129,316)	622,973	-	-	(100,637)	522,336
Fluctuación por el tipo de cambio	(4,751)	(2,060)	(5,748)	(329)	(12,888)	(13,448)	(7,588)	(6,690)	(4,119)	(31,845)
Saldo neto al cierre	2,226,081	1,324,857	561,012	429,002	4,540,952	1,571,281	681,399	1,900,601	108,701	4,261,982
Activos al cierre	2,226,081	1,324,857	561,012	429,002	4,540,952	1,571,281	681,399	1,900,601	108,701	4,261,982
Pasivos al cierre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al cierre	2,226,081	1,324,857	561,012	429,002	4,540,952	1,571,281	681,399	1,900,601	108,701	4,261,982

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Reaseguro vida ahorro riesgo anual renovable y No vida

Descripción	Diciembre 2023				Marzo 2023			
	Activo por cobertura restante				Activo por cobertura restante			
	Excluyendo el componente de recuperación de pérdidas	Componente de recuperación de pérdidas	Activo por reclamaciones incurridas	Total	Excluyendo el componente de recuperación de pérdidas	Componente de recuperación de pérdidas	Activo por reclamaciones incurridas	Total
Activos al inicio	24,445,107	-	43,801,934	68,247,041	18,418,442	-	56,142,736	74,561,178
Pasivos al inicio	(11,668,865)	-	-	(11,668,865)	(7,816,957)	-	-	(7,816,957)
Saldo de apertura neto	12,776,242	-	43,801,934	56,578,176	10,601,485	-	56,142,736	66,744,221
Cambios en el estado de resultados								
Asignación de primas pagadas por reaseguro	(104,946,123)	-	-	(104,946,123)	(150,367,762)	-	-	(150,367,762)
Importes recuperables de los reaseguradores								
Recuperación de reclamaciones incurridas y otros gastos del servicio de seguro	10,884,052	-	88,610,260	99,494,312	19,107,216	-	43,608,846	62,716,062
Total	(94,062,071)	-	88,610,260	(5,451,811)	(131,260,546)	-	43,608,846	(87,651,700)
Efecto de los cambios en el riesgo de incumplimiento de los reaseguradores	47,264	-	-	47,264	(2,464)	-	-	(2,464)
Gastos netos por contratos de reaseguro								
Efecto de los movimientos en las tasas de cambio	18,791	-	41,620	60,411	136,504	-	622,734	759,238
Total de cambios en el estado de resultados y ORI	66,055	-	41,620	107,675	134,040	-	622,734	756,774
Flujos de efectivo								
Primas pagadas	105,506,229	-	-	105,506,229	152,824,737	-	-	152,824,737
Importes recibidos	(33,700,890)	-	(54,931,421)	(88,632,311)	(19,356,233)	-	(55,686,715)	(75,042,948)
Total flujos de efectivo	71,805,339	-	(54,931,421)	16,873,918	133,468,504	-	(55,686,715)	77,781,789
Fluctuación por el tipo de cambio	(38,638)	-	(132,464)	(171,102)	(167,241)	-	(885,667)	(1,052,908)
Saldo neto al cierre	(9,453,073)	-	77,389,929	67,936,856	12,776,242	-	43,801,934	56,578,176
Activos al cierre	18,202,628	-	77,389,929	95,592,557	24,445,107	-	43,801,934	68,247,041
Pasivos al cierre	(27,655,701)	-	-	(27,655,701)	(11,668,865)	-	-	(11,668,865)
Saldo neto al cierre	(9,453,073)	-	77,389,929	67,936,856	12,776,242	-	43,801,934	56,578,176

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(24) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos reconocidos al 31 de diciembre de 2023 y marzo 2023 son los siguientes:

	<u>Tasa de Descuento</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>		<u>31 de marzo de 2023</u>	
			<u>Valor total</u>	<u>Monto</u>	<u>Valor total</u>	<u>Monto</u>
			<u>Contratos</u>	<u>Registrado</u>	<u>Contratos</u>	<u>Registrado</u>
Pasivos por arrendamientos	Entre 5.38% y 8.42%	2024-2036	136,017,359	102,696,492	138,374,413	102,569,040

A continuación, se revelan los vencimientos de flujos contractuales por los pasivos por arrendamiento:

Análisis de vencimientos		
Flujos de efectivo contractuales No descontados		
Descripción	31 de diciembre de 2023	31 de marzo de 2023
Menos de un año	15,461,643	14,402,921
De un año a cinco años	61,748,427	59,223,364
Más de cinco años	58,807,289	64,748,128
Total de pasivos de arrendamiento sin descontar	<u>136,017,359</u>	<u>138,374,413</u>

(25) Provisiones

	<u>Programa de lealtad (Ingresos diferidos)</u>	<u>Otras ¹</u>	<u>PCE Compromisos de préstamos no utilizados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de marzo de 2022	9,569,563	42,873,138	1,135,387	53,578,088
Movimiento neto	353,339	7,569,304	615,298	8,537,941
Ajustes por conversión	(188,374)	(462,060)	(12,925)	(663,359)
Saldos al 31 de marzo de 2023	<u>9,734,528</u>	<u>49,980,382</u>	<u>1,737,760</u>	<u>61,452,670</u>
Saldos al 31 de marzo de 2023	9,734,528	49,980,382	1,737,760	61,452,670
Movimiento neto	3,028,679	(7,947,261)	(32,502)	(4,951,084)
Ajustes por conversión	(15,029)	(40,298)	(1,140)	(56,467)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>12,748,178</u>	<u>41,992,823</u>	<u>1,704,118</u>	<u>56,445,119</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

¹ Otras provisiones incluidas al 31 de diciembre 2023 y marzo 2023 se integran así:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Retribuciones a los directores por los servicios prestados (ver nota 9)	30,088,922	31,043,536
Contribución solidaria	10,238,932	11,309,136
Contribución del empleador	1,543,491	6,122,540
Otros	121,478	1,505,170
	<u>41,992,823</u>	<u>49,980,382</u>

Las retribuciones a los directores corresponden al monto de emolumentos y participaciones pendientes de pago. La contribución solidaria y contribución del empleador son los montos por prestaciones a personal de la Compañía tales como bonificaciones y aguinaldos.

(26) Beneficios a empleados

i. Movimientos en el valor actual de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)-

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
OBD al inicio del año	125,250,844	104,774,411
Costos del servicio actual	9,241,716	10,885,667
Costo de interés	5,595,803	6,713,551
Pagos del año	<u>(7,262,927)</u>	<u>(10,913,952)</u>
Gasto acumulado cargado a resultados	132,825,436	111,459,677
(Ganancia) pérdidas actuariales reconocidas en otras utilidades integrales	<u>(19,125,212)</u>	<u>13,791,167</u>
OBD al final del año	<u>113,700,224</u>	<u>125,250,844</u>

La Compañía contribuye en el plan de beneficios definido para la terminación del contrato de trabajo:

- La Compañía proporciona a los empleados una bonificación en los casos de separación voluntaria. Este beneficio depende de los criterios de la gerencia del empleado, Recursos Humanos y la Dirección Corporativa. La gratificación es igual al salario promedio de los últimos seis meses para cada año de servicio. El salario incluye, el salario base, comisiones, horas extras, aguinaldo y bono 14.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Este plan de beneficios definidos expone a la Compañía a riesgos actuariales, tales como el riesgo monetario, riesgo de interés y riesgo de mercado.

ii. *Pérdidas actuariales reconocidas en otras utilidades integrales*

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2022</u>
Monto acumulado al 1 de abril	14,715,035	4,161,759	492,989
Reconocido durante el año	(19,125,212)	13,791,167	5,133,986
Impuesto sobre la renta diferido	4,479,729	(3,237,891)	(1,465,216)
Pérdidas actuariales, neto de impuesto	<u>69,552</u>	<u>14,715,035</u>	<u>4,161,759</u>

iii. *Supuestos actuariales*

Los principales supuestos actuariales a la fecha de presentación se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2022</u>
<u>Quetzales (GTQ)</u>			
Tasa de descuento	7.70%	5.88%	6.75%
Tasa de incremento de compensación	9.00%	9.00%	9.00%
<u>Lempiras (HLN)</u>			
Tasa de descuento	6.50%	6.50%	6.50%
Tasa de incremento de compensación	10.00%	10.00%	10.00%
<u>Dólares estadounidenses (USD)</u>			
Tasa de descuento Guatemala	5.98%	5.93%	4.15%
Tasa de descuento El Salvador	10.72%	18.77%	11.96%
Tasa de descuento Panamá	6.70%	5.99%	3.31%
Tasa de incremento de compensación	3.50%	3.50%	3.50%

Las tasas de descuento asumidas se derivan de tasas disponibles sobre bonos del gobierno para los cuales el tiempo y los montos de pago coinciden con los tiempos y los montos de los pagos de retiros proyectados.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

iv. Análisis de sensibilidad

Cambios razonables posibles a la fecha de presentación, en cualquiera de los supuestos actuariales y suponiendo que todas las demás variables permanecen constantes, habrían afectado a las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2023 y marzo de 2023, los montos se presentan a continuación:

31 de diciembre de 2023	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (0.50% variación)	(108,725,430)	(120,376,335)
Tasa de incremento de compensación (0.50% variación)	(120,243,673)	(108,788,803)
31 de marzo de 2023	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (0.50% variación)	(119,223,663)	(133,615,344)
Tasa de incremento de compensación (0.50% variación)	(133,354,161)	(119,383,231)

La cantidad acumulada estimada en los planes de beneficios definidos proyectados para 30 de junio 2024 es de US\$118,620,399 (2023: US\$131,097,080 proyección para septiembre 2023).

(27) Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2023, se llevaron a cabo contratos de recompra en los cuales la entidad asignó valores de otras entidades a cambio de obtener la disponibilidad correspondiente; al 31 de diciembre de 2023 el saldo por pagar por estas operaciones es de US\$524,808,761 (Marzo 2023: US\$279,407,962), el desglose de dichas operaciones es el siguiente:

31 de diciembre 2023

<u>Contraparte</u>	<u>Monto US\$</u>	<u>Monto de garantía US\$</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Fecha de Plazo</u>
Banco De Guatemala	65,050,638	76,200,000	7.11%	14 días	10/01/2024
Banco De Guatemala	50,038,919	59,000,000	7.10%	29 días	25/01/2024
Banco De Guatemala	25,552,509	26,830,135	5.35%	5 días	1/01/2024
Banco de América Central, S.A	20,010,301	23,000,000	4.70%	7 días	4/01/2024
Banco Santander, S.A.	151,632,564	186,711,000	6.55%	365 días	1/08/2024
JP Morgan	50,784,055	73,950,000	6.00%	210 días	9/01/2024
Banco Central De Honduras	97,531,524	105,233,386	4.50%	28 días	8/01/2024
Banco Central De Honduras	9,346,771	12,169,742	4.50%	28 días	9/01/2024
Banco Central De Honduras	10,159,533	12,169,742	4.50%	28 días	16/01/2024
Banco Central De Honduras	40,638,134	44,622,389	4.50%	28 días	24/01/2024
Banco Central De Honduras	4,063,813	6,084,871	4.50%	28 días	25/01/2024
	<u>524,808,761</u>	<u>625,971,265</u>			

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

31 de marzo 2023

Contraparte	Monto US\$	Monto de garantía US\$	Tasa	Plazo	Fecha de Plazo
Banco De Guatemala	126,179,435	135,200,000	6.47%	180 días	7/06/2023
Banco De Guatemala	26,827,476	29,000,000	6.48%	180 días	7/06/2023
Banrural, S. A.	256,332	384,450	4.55%	3 días	3/04/2023
Banco Central De Honduras	126,144,719	126,449,186	4.00%	28 días	27/04/2023
	<u>279,407,962</u>	<u>291,033,636</u>			

(28) Patrimonio*(a) Estructura del capital social-*

El capital social autorizado de la Compañía es de Ocho Mil Millones (8,000,000,000) de acciones, sin valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2023 y marzo 2023, el capital social de la Compañía asciende a US\$579,439,409 y US\$529,301,820, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 el número de acciones comunes en circulación totaliza 119,176,918 (31 de marzo 2023: 117,505,098).

	Acciones comunes	
	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Emitidas y en circulación al inicio del año	118,783,999	118,748,261
Intercambio de acciones	860	35,738
Acciones emitidas	1,666,667	-
Emitidas y en circulación al final del año	120,451,526	118,783,999
Acciones propias <u>1/</u>	(1,274,608)	(1,278,901)
En circulación al final del año	119,176,918	117,505,098
Capital social autorizado	<u>8,000,000,000</u>	<u>8,000,000,000</u>

1/ Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la adquisición de acciones propias de las subsidiarias fue de 4,293 equivalentes a US\$127,195 (31 de marzo de 2023: se adquirieron acciones propias de las subsidiarias por 16 equivalentes a US\$16).

Al 31 de diciembre de 2023, se registró aumento de capital por un monto de US\$50,137,589, correspondiente a capitalizaciones por US\$50,000,010, emisión de acciones propias por US\$127,195 e intercambio de acciones comunes realizadas por los accionistas de Banco Industrial, S. A. por US\$10,384; dicho intercambio por la reestructuración corporativa establecida, que da derecho a los accionistas de la empresa indicada al canje de sus acciones comunes por acciones comunes de Bicapital Corporation, en los términos que se indican en la nota 1 de este informe. (31 de marzo de 2023: US\$388,003 por intercambio de acciones comunes).

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(b) Dividendos

- El 12 de mayo de 2023 la Junta de Accionistas de Bicapital Corporation acordó declarar dividendos por US\$187,678,718 el dividendo por acción fue US\$1.58.
- El 12 de mayo de 2022 la Junta de Accionistas de Bicapital Corporation acordó declarar dividendos por US\$160,310,152 el dividendo por acción fue US\$1.35.
- El 13 de mayo de 2021 la Junta de Accionistas de Bicapital Corporation acordó declarar dividendos por US\$130,610,626, el dividendo por acción fue US\$1.10.

Los dividendos pagados al interés no controlador provienen de las subsidiarias de la Compañía.

*(c) Naturaleza y propósito de las reservas**c.1) Reserva legal*

De acuerdo con la legislación de cada país, las “Subsidiarias de la Compañía” cumplen con la creación de una reserva legal. El cinco por ciento de los ingresos netos del ejercicio está sujeto a la reserva legal, hasta que este alcance una quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre del 2023 y marzo 2023 la reserva legal ha alcanzado la cantidad requerida. El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2023 es de US\$208,110,441 (31 de marzo de 2023: US\$191,583,575).

c.2) Reserva para futuras capitalizaciones

Esta reserva comprende cantidades separadas de utilidades retenidas para capitalizar y aumentar el capital. El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2023 es de US\$643,747,462 (31 de marzo de 2023:US\$370,273,460).

c.3) Reserva para futuros dividendos

Esta reserva comprende cantidades separadas de las utilidades retenidas para cubrir el pago de dividendos a sus accionistas por el capital invertido. La Compañía paga un determinado porcentaje de sus ganancias cada año como dividendos y la cantidad de los dividendos, por tanto, varían directamente con las ganancias. El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2023 es de US\$71,819,005 (31 de marzo de 2023:US\$240,668,174).

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

c.4) Reserva por conversión de moneda extranjera

La reserva por conversión de moneda extranjera comprende todas las diferencias en moneda extranjera que surgen de la conversión en los estados financieros de las operaciones en el extranjero, así como la parte efectiva de las diferencias en moneda extranjera derivadas de la cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero. El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2023 es de (US\$62,213,357) (31 de marzo de 2023:(US\$59,164,435)).

c.5) Provisión dinámica.

La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el 28 de mayo de 2013, el Acuerdo 04-2013 por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance; dicho acuerdo establece la constitución de dos tipos de provisión, una específica y otra denominada dinámica.

La Compañía tiene constituidas reservas específicas bajo la metodología de pérdida crediticia esperada y como entidad regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá a partir del 30 de junio del 2016 constituyó la provisión dinámica bajo los criterios prudenciales de la regulación bancaria panameña sobre la facilidades crediticias clasificadas en la categoría Normal de la Compañía, su periodicidad de registro es trimestral tomando en cuenta datos de último día de trimestre, y aplicando los componentes y porcentajes establecidos en la regulación establecida.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Esto quiere decir que la provisión dinámica pasará a descontar el monto de las utilidades no distribuidas de cada banco hasta cumplir con el monto de provisión dinámica mínima requerida (ver nota 39). El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2023 es de US\$270,672,491 (31 de marzo de 2023:US\$260,608,969).

c.6) Otras reservas

Corresponde a saldos constituidos para otros fines tales como para eventualidades, por regulación local, adquiridos por operaciones de fusión en su oportunidad. El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2023 es de US\$64,987,662 (31 de marzo de 2023:US\$73,471,210).

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(d) *Contribuciones de capital.*

Corresponde a los montos recibidos por la Compañía en forma transitoria mientras se formalizan los respectivos procesos de capitalización y emisión de acciones. El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2023 es de US\$7,097,369 (31 de marzo de 2023:US\$7,097,369).

(e) *Reserva regulatoria Riesgo País*

El Acuerdo 07-2018 de la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció a partir del 30 de junio del 2019 para las subsidiarias en el extranjero de naturaleza bancaria que consoliden operaciones con una propietaria de acciones bancarias establecida en Panamá y sobre la cual dicha entidad sea su supervisor de origen, el establecimiento de políticas y procesos para medir la exposición por Riesgo País sobre las operaciones siguientes: Colocaciones, préstamos y operaciones de reporto, inversiones en valores, instrumentos financieros derivados, contingencias irrevocables y cualquier otra que determine dicha Superintendencia.

Para el cálculo de la reserva por Riesgo País se toman como saldos de exposición a incluir, los de aquellas operaciones cuyo país de la fuente de repago y/o domicilio del deudor sean distintos del país de la subsidiaria; la reserva a constituir será el resultante entre la comparación del cálculo de reserva Riesgo País determinado y el monto de las reservas correspondientes a la naturaleza de la operación en cuestión. El saldo de esta reserva al 31 de diciembre de 2023 es de US\$21,520,249 (31 de marzo de 2023: US\$15,448,485), dicha reserva no se incluye como parte de los fondos de capital en el cálculo del Índice de Adecuación de Capital del Grupo Bancario, el efecto de su exclusión en el cálculo determina una baja del 0.09% del mismo (31 de marzo de 2023: 0.08%).

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(29) Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado después de impuestos atribuible a los accionistas de Bicapital Corporation entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año respectivo.

Al 31 de diciembre de 2023, el cálculo de la utilidad básica por acción se basa en el resultado del año de US\$370,212,137 (31 de marzo de 2023:US\$442,818,968 y 31 de marzo de 2022:US\$389,520,661) y un promedio ponderado de acciones comunes en circulación de 118,805,196 (31 de marzo de 2023: 117,490,701 y 31 de marzo de 2022: 117,459,987), el saldo de acciones comunes en circulación se integra así:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2022</u>
Acciones comunes al 1 de abril	117,505,098	117,469,376	117,458,071
Efecto de acciones emitidas	<u>1,671,820</u>	<u>35,722</u>	<u>11,305</u>
Acciones comunes al final del año	<u><u>119,176,918</u></u>	<u><u>117,505,098</u></u>	<u><u>117,469,376</u></u>

La utilidad básica por acción al 31 de diciembre 2023, marzo 2023 y marzo 2022 calculada por la Compañía fue de US\$3.12, US\$3.77 y US\$3.32; respectivamente.

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(30) Segmentos operativos***(a) Base de segmentación***

La Compañía tiene las siguientes cuatro divisiones estratégicas, que son los segmentos que se reportan. Estas divisiones ofrecen diferentes productos y servicios y se gestionan por separado sobre la base de la estructura de administración e información interna de la Compañía.

Segmentos que reportan**Operaciones**

Banca corporativa

Préstamos, depósitos y otras transacciones y saldos con clientes comerciales.

Banca de personas

Préstamos, depósitos y otras transacciones y saldos con clientes minoristas.

Tesorería

Actividades de financiamiento y de gestión de riesgos centralizada a través de préstamos, emisiones de instrumentos de deuda, deuda subordinada e inversión en activos líquidos, como colocaciones a corto plazo y títulos de deuda de empresas y gubernamentales.

Seguros

Facilidades de ahorro, productos de protección y otros contratos de seguros a largo plazo.

La máxima instancia en la toma de decisiones revisa los informes de gestión interna de cada división por lo menos trimestralmente y asigna recursos a cada segmento.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(a) Información sobre los segmentos operativos

31 de diciembre de 2023	Banca Corporativa	Banca de Personas	Tesorería	Seguros	Total
Ingresos por intereses	576,833,031	532,112,384	264,788,899	7,937,120	1,381,671,434
Gastos por intereses	(293,314,949)	(66,070,675)	(228,378,338)	(152,921)	(587,916,883)
Ingresos por intereses, neto	<u>283,518,082</u>	<u>466,041,709</u>	<u>36,410,561</u>	<u>7,784,199</u>	<u>793,754,551</u>
Provisión para pérdidas en activos financieros	(29,906,437)	(90,037,217)	456,731	(15,637)	(119,502,560)
Ingresos por intereses, neto, después de provisiones	<u>253,611,645</u>	<u>376,004,492</u>	<u>36,867,292</u>	<u>7,768,562</u>	<u>674,251,991</u>
Comisiones percibidas y honorarios, netos (incluyendo primas devengadas y reservas técnicas)	45,493,768	139,670,104	11,286,734	56,313,833	252,764,439
Gastos operativos y administrativos	(94,619,351)	(275,921,206)	(35,970,035)	(15,370,674)	(421,881,266)
Depreciaciones y amortizaciones	(5,183,652)	(31,324,317)	(1,700,321)	(574,789)	(38,783,079)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>199,302,410</u>	<u>208,429,073</u>	<u>10,483,670</u>	<u>48,136,932</u>	<u>466,352,085</u>
Activos del segmento	<u>12,667,666,245</u>	<u>5,284,803,528</u>	<u>7,993,985,729</u>	<u>353,235,413</u>	<u>26,299,690,915</u>
Pasivos del segmento	<u>(9,603,970,441)</u>	<u>(8,645,548,318)</u>	<u>(5,937,212,842)</u>	<u>(186,242,266)</u>	<u>(24,372,973,867)</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

31 de marzo de 2023	Banca Corporativa	Banca de Personas	Tesorería	Seguros	Total
Ingresos por intereses	625,857,597	549,686,468	349,551,607	10,064,804	1,535,160,476
Gastos por intereses	(276,645,435)	(75,324,424)	(270,457,757)	(345,545)	(622,773,161)
Ingresos por intereses, neto	349,212,162	474,362,044	79,093,850	9,719,259	912,387,315
Provisión para pérdidas en activos financieros	(18,763,320)	(44,391,760)	(3,614,144)	(110,070)	(66,879,294)
Ingresos por intereses, neto, después de provisiones	330,448,842	429,970,284	75,479,706	9,609,189	845,508,021
Comisiones percibidas y honorarios, netos (incluyendo primas devengadas y reservas técnicas)	67,658,519	138,702,461	4,469,579	38,023,498	248,854,057
Gastos operativos y administrativos	(105,795,617)	(314,013,373)	(41,486,232)	(27,439,006)	(488,734,228)
Depreciaciones y amortizaciones	(5,758,184)	(39,518,678)	(1,101,462)	(655,087)	(47,033,411)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	286,553,560	215,140,694	37,361,591	19,538,594	558,594,439
Activos del segmento	10,942,815,149	4,594,705,146	8,254,670,339	276,340,852	24,068,531,486
Pasivos del segmento	(9,000,470,525)	(8,226,616,184)	(4,770,893,171)	(130,479,084)	(22,128,458,964)

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

31 de marzo de 2022	Banca Corporativa	Banca de Personas	Tesorería	Seguros	Total
Ingresos por intereses	533,151,143	444,127,406	340,589,864	10,307,670	1,328,176,083
Gastos por intereses	(226,461,889)	(66,911,993)	(232,457,136)	(596,759)	(526,427,777)
Ingresos por intereses, neto	306,689,254	377,215,413	108,132,728	9,710,911	801,748,306
Provisión para pérdidas en activos financieros	(37,618,462)	(43,858,363)	5,909,964	93,013	(75,473,848)
Ingresos por intereses, neto, después de provisiones	269,070,792	333,357,050	114,042,692	9,803,924	726,274,458
Comisiones percibidas y honorarios, netos (incluyendo primas devengadas y reservas técnicas)	48,974,349	106,059,038	7,803,070	41,260,857	204,097,314
Gastos operativos y administrativos	(92,336,445)	(260,604,323)	(32,864,555)	(26,319,879)	(412,125,202)
Depreciaciones y amortizaciones	(5,133,573)	(36,654,718)	(1,093,680)	(1,783,599)	(44,665,570)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	220,575,123	142,157,047	87,887,527	22,961,303	473,581,000
Activos del segmento	9,648,136,946	3,727,629,523	8,222,566,567	283,835,660	21,882,168,696
Pasivos del segmento	(7,898,661,851)	(7,610,005,495)	(4,538,499,242)	(122,829,677)	(20,169,996,265)

(Continúa)

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(b) Conciliaciones de información de segmentos

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2022</u>
i. Ingreso por intereses, neto			
Total ingreso por interés neto para segmentos que reportan	793,754,551	912,387,315	801,748,306
Montos no asignados	<u>(2,566,656)</u>	<u>(3,185,541)</u>	<u>(3,936,642)</u>
Ingresos consolidados	<u>791,187,895</u>	<u>909,201,774</u>	<u>797,811,664</u>
ii. Utilidad antes de impuesto sobre la renta			
Total resultados para segmentos que reportan	466,352,085	558,594,439	473,581,000
Montos no asignados	<u>(25,197,653)</u>	<u>(29,548,404)</u>	<u>(22,345,413)</u>
Resultados consolidados antes de impuesto sobre la renta	<u>441,154,432</u>	<u>529,046,035</u>	<u>451,235,587</u>
iii. Activos			
Total de activos para segmentos que reportan	26,299,690,915	24,068,531,486	21,882,168,696
Otros montos no asignados	<u>1,543,289,129</u>	<u>1,255,357,943</u>	<u>1,157,338,355</u>
Total de activos consolidados	<u>27,842,980,044</u>	<u>25,323,889,429</u>	<u>23,039,507,051</u>
iv. Pasivos			
Total de pasivos para segmentos que reportan	(24,372,973,867)	(22,128,458,964)	(20,169,996,265)
Otros montos no asignados	<u>(670,107,080)</u>	<u>(663,262,673)</u>	<u>(585,759,182)</u>
Total de pasivos consolidados	<u>(25,043,080,947)</u>	<u>(22,791,721,637)</u>	<u>(20,755,755,447)</u>

(c) Información geográfica

En la presentación de la información geográfica a continuación, los beneficios del segmento se presentan con base en la ubicación geográfica de los clientes.

	<u>Guatemala</u>	<u>Honduras</u>	<u>El Salvador</u>	<u>Panamá</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre 2023</u>					
Banca Corporativa	408,961,544	107,738,876	20,751,433	39,381,178	576,833,031
Banca de Personas	437,951,908	84,517,894	8,003,396	1,639,186	532,112,384
Tesorería	207,899,576	36,849,357	4,383,833	15,656,133	264,788,899
Seguros	6,273,945	1,663,175	-	-	7,937,120
<u>31 de marzo de 2023</u>					
Banca Corporativa	464,958,985	110,905,762	21,039,292	28,953,558	625,857,597
Banca de Personas	449,069,971	91,889,496	7,830,764	896,237	549,686,468
Tesorería	296,053,545	38,148,079	4,384,244	10,965,739	349,551,607
Seguros	8,083,030	1,981,774	-	-	10,064,804

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Guatemala</u>	<u>Honduras</u>	<u>El Salvador</u>	<u>Panamá</u>	<u>Total</u>
<u>31 de marzo de 2022</u>					
Banca Corporativa	410,694,494	97,529,497	15,928,709	8,998,443	533,151,143
Banca de Personas	366,054,659	72,149,684	5,455,599	467,464	444,127,406
Tesorería	293,156,543	38,556,183	4,237,360	4,639,778	340,589,864
Seguros	8,070,138	2,237,532	-	-	10,307,670

(31) Ingresos y gastos por intereses

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2022</u>
<i>Ingresos por intereses</i>			
Préstamos y anticipos a clientes	1,108,945,416	1,175,544,064	977,278,549
Inversiones en valores	261,071,633	351,919,730	349,145,637
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,823,571	5,982,989	588,516
Otros	1,880,297	1,767,957	1,227,636
Total de ingresos por intereses	1,381,720,917	1,535,214,740	1,328,240,338
<i>Gastos por intereses</i>			
Depósitos de clientes	352,000,329	379,920,074	333,457,750
Financiamientos	186,941,632	183,883,428	118,002,572
Instrumentos de deuda emitidos	18,319,486	31,484,528	48,863,248
Deuda subordinada	15,694,791	18,823,521	22,785,484
Pasivos por arrendamiento	5,100,397	6,863,663	7,194,098
Otros	12,476,387	5,037,752	125,522
Total de gastos por intereses	590,533,022	626,012,966	530,428,674

Al 31 de diciembre de 2023 el gasto por instrumentos de deuda emitidos incluye dividendos preferentes pagados sobre acciones preferidas por US\$6,101,880 (31 de marzo de 2023:US\$6,463,184 y 31 de marzo de 2022:US\$6,698,580).

Se incluyen dentro de las diversas partidas, ingresos por intereses sobre activos financieros deteriorados (categoría E) para los años terminados el 31 de diciembre de 2023, marzo 2023 y marzo 2022, por un total de US\$9,622,289, US\$2,904,871 y US\$5,232,020 respectivamente.

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(32) Ingresos y gastos por comisiones y honorarios

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2022</u>
<i>Ingresos</i>			
Servicios bancarios	70,447,289	80,825,208	72,358,515
Ganancia por operaciones de divisas	73,591,079	87,742,991	63,139,242
Comisiones tarjeta de crédito	70,316,747	77,265,227	54,528,673
Manejo de cuenta	15,064,870	17,917,606	16,535,485
Comisiones remesas familiares	13,161,312	16,274,797	14,527,518
Comisiones cartera de préstamos	16,233,894	19,894,290	14,144,670
Servicios de legalización	10,548,382	12,470,618	10,522,143
Comisión por servicios de mensajería		-	
BI-móvil	9,200,060	11,517,075	10,179,122
Comisión por transferencias	6,947,339	10,218,811	9,598,660
Cobranzas	6,275,367	8,024,073	9,234,257
Recaudación por cuenta de terceros	5,605,889	7,007,451	4,557,637
Facturación electrónica	2,666,670	3,134,782	2,923,024
Comisión por cartas de crédito	2,591,041	2,814,833	2,272,485
Negociación de títulos-valores	2,423,523	-	-
Cheques rechazados	823,620	1,149,745	1,243,809
Otros	12,627,822	15,015,048	13,302,560
Total de ingresos por comisiones y honorarios	<u>318,524,904</u>	<u>371,272,555</u>	<u>299,067,800</u>

Requerimientos de Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2023, Banco Industrial, S. A. y Financiera Industrial, S. A. administran como fiduciario un patrimonio de US\$3,873,187,700 (31 de marzo de 2023: US\$3,753,946,078) de fideicomisos. De acuerdo con el Código de Comercio de Guatemala, el fiduciario es responsable ante terceros del cumplimiento de las obligaciones contenidas en los contratos firmados, incluyendo el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con los impuestos de fideicomisos. De acuerdo con la opinión de la Administración, no hay conflictos conocidos o potenciales asociados con el desarrollo de fideicomisos del Banco o de la Compañía Financiera.

Al 31 de diciembre de 2023, Banco del País, S. A. administra fideicomisos con un patrimonio de US\$948,036,439 (31 de marzo de 2023:US\$981,842,652); Bi Bank S. A. administra fideicomisos con un patrimonio de US\$464,236,496 (31 de marzo de 2023:US\$342,192,116).

El total de ingresos en conceptos de servicios por actividades fiduciarias asciende a US\$1,917,897 (31 de marzo de 2023:US\$2,272,510), en el rubro de servicios bancarios.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2022</u>
<i>Gastos</i>			
Otros gastos por servicios ¹	49,365,027	60,330,883	50,447,068
Contribuciones a los fondos de protección	24,663,732	30,760,174	26,476,103
Beneficios adicionales	14,080,056	14,045,224	11,957,437
Asistencia en daños	7,923,755	9,757,824	4,844,671
Cobranzas	319	351	1,896,651
Obligaciones depositarias	143,780	170,734	154,040
Negociación de títulos-valores	186,012	13,733	24,062
Total gasto por comisiones y honorarios	<u>96,362,681</u>	<u>115,078,923</u>	<u>95,800,032</u>

¹ Incluye: gastos por comisiones concesiones agente bancario, por uso tarjetas de crédito y débito, costos de transacciones, cobro en colocación de seguros y gastos por emisión de tarjetas de débito y crédito.

(33) Ingresos por contratos de seguro y gasto por contrato de reaseguro, neto

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Ingresos por contratos de seguro – PAA	243,724,649	284,454,485
Ingresos por contratos de seguro – BBA	31,121,530	37,719,510
Gastos de contratos de seguro – PAA	(197,319,809)	(178,722,963)
Gastos de contratos de seguro - BBA	(2,771,907)	(5,148,994)
	<u>74,754,463</u>	<u>138,302,038</u>
Ingresos por contratos de reaseguro-PAA	105,056,540	64,245,643
Ingresos por contratos de reaseguro – BBA	2,603,737	4,356,035
Gastos de contratos de reaseguro – PAA	(123,470,068)	(177,872,291)
Gastos de contratos de reaseguro – BBA	(2,105,372)	(2,174,534)
	<u>(17,915,163)</u>	<u>(111,445,147)</u>

Hasta el 31 de marzo 2022 se presentaba la nota de “Primas devengadas y reservas, netas”, siendo los saldos a dicha fecha los siguientes:

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>31 de marzo</u> <u>de 2022</u>
Primas de seguros	354,570,870
Derechos de emisión de pólizas	13,525,532
Variaciones de las reservas	<u>73,002,739</u>
	<u>441,099,141</u>
Devolución y cancelación de primas	(65,778,532)
Variaciones de las reservas	<u>(79,639,035)</u>
	<u>(145,417,567)</u>

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(34) Gastos operativos y administrativos

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2023</u>	<u>31 de marzo</u> <u>de 2023</u>	<u>31 de marzo</u> <u>de 2022</u>
<i>Costos de personal:</i>			
Sueldos y salarios	154,732,235	186,616,458	165,770,990
Otras prestaciones variables	75,690,721	90,773,764	75,069,413
Bonificaciones	28,378,161	34,442,786	30,926,493
Cuotas patronales	17,802,120	21,439,439	18,981,452
Compensación por horas extra	2,479,963	2,960,213	2,622,646
Transporte y viáticos	2,185,055	86,817	1,051,424
Pagos por indemnización	2,024,293	3,912,346	5,312,472
Entrenamiento	1,902,787	1,543,277	1,288,046
Bono vacacional	4,718	1,989,850	162,048
	<u>285,200,053</u>	<u>343,764,950</u>	<u>301,184,984</u>
<i>Gastos administrativos:</i>			
Impuestos y tasas	63,851,288	71,909,929	63,289,013
Reparaciones	31,886,207	30,348,244	26,656,939
Depreciación	25,635,289	32,356,082	30,358,363
Honorarios profesionales	23,774,741	19,627,886	13,834,107
Mercadeo y publicidad	20,431,557	21,304,491	17,029,274
Amortización	10,448,298	10,992,922	10,492,618
Seguridad y vigilancia	9,017,886	11,428,171	11,211,024
Transportes de valores y otros	8,091,702	10,373,505	8,902,887
Depreciación de activos por derecho de uso	7,800,619	10,279,856	9,732,599
Mantenimiento	7,324,949	9,020,374	7,399,887
Energía eléctrica	4,830,656	5,932,059	4,983,037
Comunicaciones	4,094,199	4,804,514	4,532,592
Papelería, útiles y suministros	3,008,007	3,657,698	2,561,728
Servicios de conserjería	2,823,930	3,716,846	3,533,894
Procesamientos de datos y servicios computarizados	2,421,601	2,312,722	1,915,398
Donaciones	2,300,665	2,007,533	1,524,759
Mensajería	1,979,712	1,906,551	1,464,643
Mensajería móvil	1,653,602	2,577,823	2,071,682
Consejo de administración	1,380,546	1,415,099	1,265,160
Prima de seguros y fianzas	716,007	2,702,015	921,013
Otros	12,662,019	22,351,733	13,760,187
	<u>246,133,480</u>	<u>281,026,053</u>	<u>237,440,804</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Gastos por arrendamiento:

Propiedades	2,720,972	3,299,835	2,763,080
Equipos y accesorios	1,217,170	1,492,246	1,361,516
Otros	79,415	85,473	104,462
	<u>4,017,557</u>	<u>4,877,554</u>	<u>4,229,058</u>
Total de gastos operativos y administrativos	<u>535,351,090</u>	<u>629,668,557</u>	<u>542,854,846</u>

Los impuestos de empresas cuya base de tributación son sobre su total de ingresos, fueron de US\$18,365,387, US\$24,030,198 y US\$21,194,152 para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023, marzo 2023 y marzo 2022 respectivamente, estos valores se incluyen en la partida de "Impuestos y tasas".

(35) Otros ingresos

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2022</u>
Servicios de salud	12,359,724	31,758,280	32,607,572
Inversiones en asociadas	8,883,145	454,517	330,946
Salvamentos y recuperaciones	5,147,339	6,375,330	6,520,979
Ganancia en venta de muebles e inmuebles ¹	671,167	562,547	-
Dividendos recibidos	92,057	87,597	443,894
Recuperaciones por liquidación en subasta	57,668	41,328	245,260
Indemnizaciones por daños	34,795	1,218	1,221
Activos financieros modificados	29,482	13,076	81,968
Activos mantenidos para la venta	-	-	319,235
Otros	3,855,007	3,753,233	998,656
Total otros ingresos	<u>31,130,384</u>	<u>43,047,126</u>	<u>41,549,731</u>

¹ El valor neto por ganancia en venta de muebles e inmuebles está reflejado para el período al 31 de marzo de 2022, en el rubro de "Otros gastos".

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(36) Impuesto sobre la renta*i. Subsidiarias constituidas en Guatemala:*

La declaración jurada anual del impuesto sobre la renta correspondiente a los períodos fiscales terminados el 31 de diciembre de 2019 al 2023 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago de la obligación, y los períodos fiscales terminados.

ii. Subsidiarias constituidas en Guatemala, pueden elegir entre los siguientes regímenes con el fin de determinar el impuesto sobre la renta:

De acuerdo al libro I Impuesto Sobre la Renta del Decreto No.10-2012 Ley de Actualización Tributaria emitido por el Congreso de la República de Guatemala y publicado el 5 de marzo de 2012, vigente el 1 de enero de 2013, algunas de las empresas de la Compañía incluyendo el Banco, la compañía de seguros y la compañía de fianzas adoptaron el régimen sobre utilidades de actividades lucrativas que prevé una tasa del 25%, la cual es aplicable desde el año terminado el 31 de diciembre de 2015 a la fecha.

Régimen Tributario Simplificado opcional sobre la base de ingresos brutos

De acuerdo con el Decreto No. 10-2012 del Congreso de la República de fecha 5 de marzo del 2012, Libro I del Impuesto Sobre la Renta, en vigor a partir del 1 de enero de 2013, algunas otras “Subsidiarias de la Compañía”, incluyendo la off-shore de banco, la compañía de tarjetas de crédito y la compañía financiera adoptaron el Régimen Opcional Simplificado de Tributación sobre la base de ingresos brutos para la determinación del impuesto sobre la renta gasto, el cual se basa en una tasa del 5% sobre los ingresos brutos mensuales hasta Q30,000 y el 6% de los ingresos brutos en exceso de tal cantidad; a partir de enero de 2014, la tasa aplicable en exceso es del 7%.

iii. Subsidiarias constituidas en Honduras:

Las empresas hondureñas pagan impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre el ingreso ajustado antes de impuestos. Esto representa la utilidad antes de impuestos, excluyendo los ingresos exentos y gastos no deducibles. Además, de acuerdo con el Decreto N° 51-2003, las empresas que sus ingresos superen L1,000,000 deben pagar el 5% de la renta líquida gravable. Las declaraciones de impuestos para los años terminados el 31 de diciembre del 2017 no ha sido auditados por la autoridad fiscal, prescribiendo ya estos períodos; sin embargo, el período del 2018 mediante Orden de Fiscalización número 311-19-9000-59 y de acuerdo a los resultados de la auditoría realizada por el Servicio de Administración de Rentas, se presentó la propuesta provisional de regularización y liquidación, misma que se encuentra impugnada mediante Recurso de Apelación ante la Secretaria de Finanzas y que aún no ha emitido Resolución.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

iv. Subsidiarias constituidas en El Salvador:

Las empresas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta a una tasa del 30% sobre el ingreso ajustado antes de impuestos. Estas subsidiarias pagan impuestos sobre los ingresos obtenidos en el país, de conformidad con la Ley del ISR contenidas en el Decreto Legislativo No.134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigor desde el 1 de enero de 1992.

v. Subsidiarias constituidas en Panamá:

Las declaraciones del impuesto sobre la renta en Panamá se realizan de acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes, y están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años. De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de la República de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- a. La renta gravable calculada por el método tradicional, o
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%)

De acuerdo con la Ley 52 del 28 de agosto del 2012, los pagos estimados del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año. Al 31 de diciembre de 2023, la tasa impositiva de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación fiscal vigente en Panamá es de 25%.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(a) Gasto de impuesto sobre la renta-

El gasto total de impuesto sobre la renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2023, marzo 2023 y marzo 2022 es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2023</u>	<u>31 de marzo de</u> <u>2022</u>
Impuesto sobre la renta corriente	69,515,190	82,108,979	63,418,723
Impuesto sobre la renta diferido	(9,233,195)	(7,864,473)	(12,746,926)
	<u>60,281,995</u>	<u>74,244,506</u>	<u>50,671,797</u>

(b) Impuesto sobre la renta reconocido directamente en otras utilidades integrales

	<u>31 de diciembre de 2023</u>			<u>31 de marzo de 2023</u>			<u>31 de marzo de 2022</u>		
	Antes de impuesto	Impuesto sobre la renta	Impuesto neto	Antes de impuesto	Impuesto sobre la renta	Impuesto neto	Antes de impuesto	Impuesto sobre la renta	Impuesto neto
Remediación de pasivos por beneficio a empleados	19,125,212	(4,479,729)	14,645,483	(13,791,167)	3,237,891	(10,553,276)	(5,133,986)	1,465,216	(3,668,770)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(c) Conciliación de la tasa efectiva de impuesto

	<u>31 de diciembre de 2023</u>		<u>31 de marzo de 2023</u>		<u>31 de marzo de 2022</u>	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Utilidad antes de impuesto	441,154,432		529,046,035		451,235,587	
Tasa de impuesto global (combinada)	25%		25%		25%	
Gasto esperado	110,288,608	25.00	132,261,509	25.00	112,808,897	25.00
Gastos no deducibles	41,563,199	9.42	50,334,521	9.51	31,626,196	7.01
Ingresos exentos de impuesto	(83,540,679)	(18.94)	(108,513,124)	(20.51)	(82,566,258)	(18.30)
Subsidiarias bajo régimen fiscal simplificado opcional	(17,933,724)	(4.07)	(24,030,198)	(4.54)	(33,369,306)	(7.40)
Efecto de la tasa de impuesto en el extranjero	10,007,558	2.27	22,923,602	4.33	22,019,268	4.88
Otros	(102,967)	(0.02)	1,268,196	0.24	153,000	0.04
Gasto impuesto sobre la renta	<u>60,281,995</u>	<u>13.66</u>	<u>74,244,506</u>	<u>14.03</u>	<u>50,671,797</u>	<u>11.23</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(d) Impuesto diferido reconocido de activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2023 y marzo 2023, los efectos fiscales de las diferencias temporales que originan porciones significativas por impuesto sobre la renta diferido de los activos y pasivos se detallan de la siguiente manera:

	1 de abril 2023	Reconocido en Resultados	Reconocido en Otras utilidades integrales	Reconocido en Utilidades Retenidas	31 de diciembre 2023
Activo por impuesto diferido					
Inversiones en Valores	(2,862,745)	1,935,852	-	-	(926,893)
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Propiedad y Equipo, neto	4,038,825	5,058,977	-	-	9,097,802
Beneficio a los Empleados	4,525,496	(2,279,260)	-	-	2,246,236
Derivados mantenidos para admón. Riesgos	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	4,332,731	(7,989,924)	-	-	(3,657,193)
Provisión pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar	23,409,305	(42,827,386)	-	-	(19,418,081)
Activos mantenidos para la venta	71,915	1,911,753	-	-	1,983,668
Activos intangibles	41,957	2,436,989	-	-	2,478,946
Activo por derecho de uso	2,167,438	3,973,925	-	-	6,141,363
Provisiones	323,375	4,777,920	-	-	5,101,295
Reservas de seguros	(36,476,597)	36,702,418	-	-	225,821
Activos contratos de seguros y reaseguros	9,644,417	(2,909,956)	-	-	6,734,461
	9,216,117	791,308	-	-	10,007,425
Pasivo por impuesto diferido					
Inversiones en Valores	132,428	(1,566,677)	-	-	(1,434,249)
Activos disponibles para la venta	2,080,702	(2,466,195)	-	-	(385,493)
Propiedad y Equipo, neto	7,588,505	(4,426,384)	-	-	3,162,121
Beneficio a los Empleados	10,101,235	(5,317,641)	(4,479,729)	-	303,865
Derivados mantenidos para admon Riesgos	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	(3,225,678)	7,042,541	-	-	3,816,863
Provisión pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar	(26,680,457)	62,629,161	-	-	35,948,704
Activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Activos intangibles	2,092,047	(2,113,794)	-	-	(21,747)
Pasivos por derecho de uso	3,067,663	(3,001,435)	-	-	66,228
Provisiones	-	-	-	-	-
Reservas de seguros	(413,600)	(56,458,285)	-	-	(56,871,885)
Pasivos contratos de seguros y reaseguros	220,780	14,109,760	-	-	14,330,540
	(5,036,375)	8,431,051	(4,479,729)	-	(1,085,053)

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	1 de abril 2022	Reconocido en Resultados	Reconocido en Otras utilidades integrales	Reconocido en Utilidades Retenidas	31 de marzo 2023
Activo por impuesto diferido					
Inversiones en Valores	(242,218)	(2,620,527)	-	-	(2,862,745)
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Propiedad y Equipo, neto	(285,214)	4,324,039	-	-	4,038,825
Beneficio a los Empleados	1,964,300	2,561,196	-	-	4,525,496
Derivados mantenidos para admón. Riesgos	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	68,959	4,263,772	-	-	4,332,731
Provisión pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar	1,951,000	21,458,305	-	-	23,409,305
Activos mantenidos para la venta	-	71,915	-	-	71,915
Activos intangibles	217,939	(175,982)	-	-	41,957
Activo por derecho de uso	599,985	1,567,453	-	-	2,167,438
Provisiones	34,538	288,837	-	-	323,375
Reservas de seguros	(151,560)	(36,325,037)	-	-	(36,476,597)
Activos contratos de seguros y reaseguros	-	9,644,417			9,644,417
	4,157,729	5,058,388	-	-	9,216,117
Pasivo por impuesto diferido					
Inversiones en Valores	(2,541,372)	2,673,800	-	-	132,428
Activos disponibles para la venta	1,276,475	804,227	-	-	2,080,702
Propiedad y Equipo, neto	9,693,687	(2,105,182)	-	-	7,588,505
Beneficio a los Empleados	5,527,001	7,812,125	(3,237,891)	-	10,101,235
Derivados mantenidos para admon Riesgos	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	318,584	(3,544,262)	-	-	(3,225,678)
Provisión pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar	(650,937)	(26,029,520)	-	-	(26,680,457)
Activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Activos intangibles	2,991,904	(899,857)	-	-	2,092,047
Pasivos por derecho de uso	3,776,432	(708,769)	-	-	3,067,663
Provisiones	-	-	-	-	-
Reservas de seguros	(38,678,364)	38,264,764	-	-	(413,600)
Pasivos contratos de seguros y reaseguros	7,118,850	(6,898,070)			220,780
	(11,167,740)	9,369,256	(3,237,891)	-	(5,036,375)

Al 31 de diciembre de 2023, el reconocimiento de activos por impuestos diferidos de US\$10,007,425 (31 de marzo de 2023:US\$9,216,117), se basa en los pronósticos de utilidad de la Compañía (que se basa en evidencia disponible incluyendo niveles históricos de rentabilidad), que indican que es probable que las subsidiarias de la Compañía generarán futura renta gravable contra la que pueden utilizarse estos activos.

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(37) Participación no controladora en subsidiarias

El siguiente cuadro resume la información relacionada a subsidiarias de la Compañía, y la materialidad de su participación no controladora (PNC):

	<u>Banco Industrial, S. A.</u>	Financiera Industrial, S. A.	Contecnica, S. A.	Westrust Bank, LTD	Banco del País, S. A.	Banco Industrial El Salvador, S. A.	Seguros del País	Almacenadora Guatemalteca	BCC Energy	Arscott Square Limited	Total
31 de diciembre de 2023											
Porcentaje de PNC	1.76%	1.75%	0.35%	1.76%	8.72%	1.59%	8.72%	0.08%	28.00%	28.00%	
Préstamos, neto	12,614,698,868	8,966,960	699,077,954	-	3,032,476,911	508,743,638	123,799	-	-	-	16,864,088,130
Otros activos	7,556,723,811	66,698,212	75,397,739	19,378,521	1,133,382,845	162,435,673	52,409,381	19,690,566	117,866,069	125,557,719	9,329,540,536
Pasivos	(18,488,933,731)	(1,692,455)	(611,668,040)	(2,255,733)	(3,816,832,073)	(599,348,643)	(27,361,594)	(108,387)	(56,500,000)	(56,500,000)	(23,661,200,656)
Activos netos	<u>(1,651,759,095)</u>	<u>(72,864,773)</u>	<u>(162,329,608)</u>	<u>(17,129,871)</u>	<u>(317,531,062)</u>	<u>(71,453,091)</u>	<u>(23,997,681)</u>	<u>(19,565,485)</u>	<u>(43,578,903)</u>	<u>(66,911,765)</u>	<u>(2,447,121,334)</u>
Valor en libros de PNC	<u>30,729,853</u>	<u>1,107,944</u>	<u>478,045</u>	<u>(7,083)</u>	<u>31,496,621</u>	<u>377,577</u>	<u>1,173,905</u>	<u>16,694</u>	<u>17,787,166</u>	<u>2,145,954</u>	<u>85,306,676</u>
Ingresos	22,504,006	91,361	649,589	25,525	24,755,189	548,677	3,427,137	1,144	-	2,154,757	54,157,385
Utilidad	226,693,502	4,160,268	87,371,942	(901,350)	38,150,241	5,985,081	3,433,077	558,205	25,924	5,540,806	371,017,696
Utilidades integrales	-	-	-	-	88,875	-	-	-	-	-	88,875
Utilidad asignada de PNC	<u>4,071,532</u>	<u>74,055</u>	<u>309,403</u>	<u>(16,189)</u>	<u>3,732,156</u>	<u>96,572</u>	<u>327,853</u>	<u>460</u>	<u>(1,424)</u>	<u>2,154,757</u>	<u>10,749,175</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Banco Industrial, S. A.</u>	<u>Financiera Industrial, S. A.</u>	<u>Contecnica, S. A.</u>	<u>Westrust Bank, LTD</u>	<u>Banco del País, S. A.</u>	<u>Banco Industrial El Salvador, S. A.</u>	<u>Seguros del País</u>	<u>Almacenadora Guatemalteca</u>	<u>Bowtie Tech, S. A.</u>	<u>Total</u>
31 de marzo de 2023										
Porcentaje de PNC	1.78%	1.76%	0.36%	1.78%	8.72%	1.60%	8.72%	0.08%	43.46%	
Préstamos, neto	11,123,923,382	19,506,690	602,949,122	-	2,593,754,622	441,968,796	160,046	-	-	14,782,262,658
Otros activos	7,860,091,269	55,071,937	24,146,531	66,482,797	1,078,576,082	155,718,281	65,954,091	19,184,021	353,904	9,325,578,913
Pasivos	(17,417,015,174)	(4,633,234)	(487,853,781)	(2,421,262)	(3,365,115,275)	(531,759,882)	(39,903,200)	(114,955)	(406,367)	(21,849,223,130)
Activos netos	<u>(1,537,618,688)</u>	<u>(68,883,588)</u>	<u>(138,839,862)</u>	<u>(63,464,144)</u>	<u>(278,732,434)</u>	<u>(65,641,708)</u>	<u>(24,548,620)</u>	<u>(19,052,508)</u>	<u>28,424</u>	<u>(2,196,753,128)</u>
Valor en libros de PNC	<u>29,380,789</u>	<u>1,061,805</u>	<u>402,010</u>	<u>597,391</u>	<u>28,482,995</u>	<u>285,487</u>	<u>1,662,317</u>	<u>16,558</u>	<u>(24,039)</u>	<u>61,865,313</u>
Ingresos	27,215,153	419,101	673,230	342,758	25,911,440	563,523	10,942,173	1,703	7,394	66,076,475
Utilidad	321,867,064	9,251,162	84,186,906	4,698,284	54,591,934	2,600,479	4,770,967	951,393	(141,359)	482,776,830
Utilidades integrales					<u>246,766</u>					<u>246,766</u>
Utilidad asignada de PNC	<u>5,827,521</u>	<u>166,004</u>	<u>300,495</u>	<u>85,064</u>	<u>5,460,199</u>	<u>42,298</u>	<u>455,619</u>	<u>784</u>	<u>(108,657)</u>	<u>12,229,327</u>

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(38) Compromisos y pasivos contingentes**Pasivos contingentes***Reclamos de impuestos pendientes*

Al 31 de diciembre del 2023 los siguientes ajustes procedentes de las revisiones realizados por la Superintendencia de Administración Tributaria relativos a reclamos por impuestos adicionales están aún sin resolver:

Banco Industrial, S. A.

US\$

A través de procesos judiciales:

Impuesto sobre la renta del período fiscal 2008	54,196
Impuesto sobre la renta (retenciones) 1993 – 1994	<u>2,060</u>
	<u>56,256</u>

Financiera Industrial, S. A.:

US\$

A través de procesos judiciales:

Impuesto sobre la renta de los períodos fiscales 1998 y 1999	255,579
Impuesto sobre la renta del período fiscal 1998	<u>23,516</u>
	<u>279,095</u>

Mediante procesos administrativos:

Impuesto sobre la renta del período fiscal 1987	<u>232</u>
---	-------------------

Seguros El Roble, S. A.:

US\$

Mediante procesos administrativos:

Impuesto sobre la renta del período fiscal 2005	305,228
Impuesto sobre la renta del período fiscal 2014	<u>1,597,032</u>
	<u>1,902,260</u>

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Fianzas El Roble, S. A.:

US\$

Mediante procesos civiles:

Reclamo por compensación de pérdida 1050-2017-00658

35,206

Reclamo por compensación de pérdida 1163-2018-00997

142,821**178,027***Banco Industrial El Salvador, S. A. de C. V.*

US\$

Mediante procesos administrativos

Nota del tesoro 84302 del período fiscal 2023

66,089*Banco del País, S. A.:*

Al 31 de diciembre de 2023, Banco del País, S. A. tiene procesos administrativos pendientes de resolución con el Servicio de Administración de Rentas (SAR) derivado de la auditoría realizada a las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta, Activo Neto y Aportación Solidaria, Impuesto Sobre Ventas y Retenciones correspondientes al período del 2018. La administración de la Compañía de acuerdo con información de los asesores fiscales, estima que no se esperan resultados adversos importantes sobre la posición financiera de la Compañía por dichos procesos. Y no considera necesaria una provisión por este caso, dado la alta incertidumbre sobre la resolución final del mismo; así mismo no se tiene un tiempo definido de resolución por parte de las Autoridades Tributarias ya que estos procesos son largos. En el caso que existiese esta obligación el importe no pudiera ser estimado de forma fiable hasta recibir la resolución final.

El derecho de las autoridades fiscales para revisar las declaraciones de impuestos en Guatemala expira después de 4 años, en Honduras después de 5 años, en El Salvador después de 10 años y en Panamá después de 3 años. Durante el curso normal del negocio demandas legales pueden surgir debido a disputas comerciales, laborales u otras. A criterio de la Administración ninguna de dichas demandas son probables que resulten con consecuencias desfavorables para la Compañía, ni los montos demandados podrían tener un impacto significativo en la posición financiera de la Compañía.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

Otros procesos administrativos

Al 31 de diciembre de 2023, una subsidiaria de la Compañía tiene litigios en los procedimientos administrativos ante las autoridades tributarias para disputar una reclamación sobre impuestos y multas adicionales relacionados con la declaración de impuestos del año 2013 y 2014. La administración de la Compañía de acuerdo con información de los asesores legales, estima que no se esperan resultados adversos importantes sobre la posición financiera de la Compañía por dichos procesos.

La administración de la Compañía no considera necesaria una provisión por este caso, dado que existe una alta incertidumbre sobre la resolución final del mismo, que no está en control de la Compañía y la probabilidad que se tenga una obligación presente. En el caso que existiese esta obligación, el importe no pudiera ser estimado de forma fiable hasta recibir la resolución final.

Al 31 de diciembre del 2023, Seguros del País, S.A. fue requerido por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros para la creación de provisiones por un monto de L.7,860,681 (US\$319,393), en apego a la regulación local derivado del tiempo que los procesos judiciales correspondientes tienen de antigüedad.

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(39) Provisión dinámica

El Acuerdo No. 4-2013 establece las disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance, le es aplicable a las empresas del Grupo Bancario de la Compañía; al 31 de diciembre de 2023 en cumplimiento con las disposiciones indicadas en los artículos 36 y 38 del Acuerdo mencionado, se estableció la provisión dinámica del Grupo Bancario que asciende a US\$270,672,491; (31 de marzo de 2023:US\$260,608,969); la misma aplicando la metodología establecida en la regulación indicada y bajo los porcentajes de gradualidad autorizados por la Superintendencia de Bancos de Panamá en dictamen SBP-DS-N-5121-2016 de fecha 5 de septiembre de 2016 por el inicio de operaciones de Bi-Bank, S. A. como institución obligada; bajo supervisión de origen; los porcentajes autorizados a aplicar son los siguientes:

Trimestre	%
mar-16	1.25
jun-16	1.50
sep-16	1.75
dic-16	2.00
mar-17	2.25
jun-17	2.50

La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

- Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.50%) por el monto de los activos ponderados por riesgos clasificados en categoría normal.
- Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3; si el componente 3 es negativo debe sumarse.

Las restricciones con relación a la provisión dinámica son las siguientes:

- No debe ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

A continuación, se presenta la composición de la provisión dinámica al 31 de diciembre 2023 y marzo 2023:

<u>Subsidiarias</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de marzo de 2023</u>
Banco Industrial, S. A.	178,544,377	178,544,377
Banco del País, S. A.	46,932,406	42,272,615
Contecnica, S. A.	12,519,409	12,519,410
Banco Industrial El Salvador	7,657,332	6,821,317
Leasing Solution, S. A.	225,528	966,597
Operaciones de Consumo, S. A. (Guatemala)	3,050,207	1,634,769
Bi-Bank, S. A.	18,505,051	15,260,653
Operaciones de Consumo, S. A., de C. V.	357,093	191,601
Financiera Industrial, S. A.	132,047	329,074
Operaciones de Consumo, S. A. (Panamá)	128,982	128,982
Seguros del País, S. A.	20,634	23,848
Fideicomiso de Activos Excluidos de Banco de Comercio	395	12,662
Leasing Industrial, S. A.	2,599,030	1,903,064
Total	<u>270,672,491</u>	<u>260,608,969</u>

El monto de provisión dinámica registrado al 31 de diciembre de 2023 representa el 1.70% (31 de marzo de 2023:1.93%), de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(40) Estado Consolidado de Resultados – Proforma Comparativo

Por el período de nueve meses terminado el 31 de diciembre

	<u>2023</u>	<u>No auditado</u> <u>2022</u>	<u>No auditado</u> <u>2021</u>
Ingresos por intereses	1,381,720,917	1,123,390,511	984,786,278
Gastos por intereses	(590,533,022)	(454,442,458)	(397,675,884)
Ingresos por intereses, neto	<u>791,187,895</u>	<u>668,948,053</u>	<u>587,110,394</u>
Provisión para pérdidas en activos financieros	(119,832,784)	(66,130,281)	(61,443,552)
Ingresos por intereses, neto, después de provisiones	<u>671,355,111</u>	<u>602,817,772</u>	<u>525,666,842</u>
Ingresos por honorarios y comisiones	318,524,904	275,218,104	217,918,056
Gastos por honorarios y comisiones	(96,362,681)	(89,397,336)	(70,107,098)
Honorarios y comisiones, neto	<u>222,162,223</u>	<u>185,820,768</u>	<u>147,810,958</u>
Primas devengadas	-	356,276,899	341,429,803
Reservas técnicas	-	(112,982,532)	(116,522,662)
Comisión por reaseguro y recargos por fraccionamiento de primas	(661,928)	(132,507,110)	(122,950,656)
Gastos por reclamaciones de seguros	-	(80,180,922)	(83,380,400)
Ingresos por contratos de seguro, neto	74,754,463	-	-
Gastos por contratos de reaseguro, neto	(17,915,163)	-	-
Resultados financieros, neto	<u>3,520</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado por servicio de seguro y reaseguro, neto	<u>56,180,892</u>	<u>30,606,335</u>	<u>18,576,085</u>
Utilidad de operaciones bancarias y seguros	<u>949,698,226</u>	<u>819,244,875</u>	<u>692,053,885</u>
Otros ingresos	31,130,384	33,396,303	34,024,559
Gastos operativos y administrativos	(535,351,090)	(457,025,583)	(399,000,040)
Otros gastos	(4,323,088)	(9,610,517)	(3,240,526)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>441,154,432</u>	<u>386,005,078</u>	<u>323,837,878</u>
Impuesto sobre la renta	<u>(60,281,995)</u>	<u>(51,678,515)</u>	<u>(34,106,121)</u>
Utilidad neta	<u>380,872,437</u>	<u>334,326,563</u>	<u>289,731,757</u>

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

(41) Impacto derivado de la adopción de NIIF 17**Efecto de transición en el Estado Consolidado de Situación Financiera 1 de abril 2022:**

La siguiente tabla muestra los efectos de la aplicación de la NIIF 17 en el Estado Consolidado de Situación Financiera de la Compañía al 31 de marzo de 2022, detallando los principales rubros que fueron impactados en la transición.

Descripción	<u>31 de marzo 2022</u>		<u>1 de abril 2022</u>
	<u>NIIF 4</u>	<u>Ajuste NIIF 17</u>	<u>NIIF 17</u>
<u>Activos</u>			
Otras cuentas por cobrar, neto	238,484,985	(109,197,506)	129,287,479
Gastos pagados por anticipado	58,920,119	(25,278,126)	33,641,993
Cuentas por cobrar reaseguradoras	142,199,503	(128,974,500)	13,225,003
Impuestos sobre la renta	4,442,556	(284,827)	4,157,729
Activos contratos de seguro	-	7,932,469	7,932,469
Activos contratos de reaseguro	-	80,216,001	80,216,001
Otros activos ^{1/}	22,771,046,377	-	22,771,046,377
Total de activos	23,215,093,540	(175,586,489)	23,039,507,051
<u>Pasivos</u>			
Cuentas por pagar e ingresos diferidos	343,382,245	9,206,497	352,588,742
Reservas de seguro	238,393,389	(238,393,389)	-
Cuentas por pagar reaseguradoras	60,869,355	(60,734,165)	135,190
Impuestos sobre la renta	12,842,477	(1,674,737)	11,167,740
Pasivos por contratos de seguro	-	112,634,687	112,634,687
Pasivos de contratos de reaseguro	-	7,816,957	7,816,957
Otros pasivos ^{1/}	20,271,412,131	-	20,271,412,131
Total de pasivos	20,926,899,597	(171,144,150)	20,755,755,447
Total de patrimonio	2,288,193,943	(4,442,339)	2,283,751,604
Total de patrimonio y pasivos	23,215,093,540	(175,586,489)	23,039,507,051

^{1/} Corresponden a todos los activos y pasivos que no modificaron su saldo en la transición a NIIF 17.

(Continúa)

Bicapital Corporation

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación, se detalla los impactos en el patrimonio al 1 de abril de 2022 por la adopción de la NIIF 17:

Utilidades no distribuidas 31/03/2022		684,548,210
<u>Remediación de Seguros</u>		
Contratos de Seguros BBA	Modelo Valor razonable	1,420,240
Contratos de Seguros PAA	Modelo Retrospectivo	(7,121,866)
ISR Diferido		1,361,000
Saldo inicial 01/04/2022 bajo NIIF 17		<u>680,207,584</u>

(42) Eventos subsecuentes

Adicional a lo ya revelado, no existen eventos subsecuentes que detallar.

Bicapital Corporation

Anexo 1: Información Suplementaria sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Banco	Banpaís y	Bi-Bank	Otras Subsidiarias Bicapital Corporation			Sub Total	Eliminaciones y	Total Bicapital
	Industrial y			Grupo	Grupo	Grupo			
	Subsidiarias	Subsidiaria		Bicapital	Apovo	Hospitales		otros ajustes	Corporation
Activos									
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,615,108,046	464,775,124	170,487,628	101,803,351	28,253,067	1,023,526	3,381,450,742	(243,706,949)	3,137,743,793
Préstamos, neto	13,132,409,465	3,033,897,057	984,820,548	699,077,764	260,162,440	-	18,110,367,274	(231,557,859)	17,878,809,415
Inversiones en valores	4,164,255,476	412,449,159	276,984,318	175,962,049	-	-	5,029,651,002	(42,674,324)	4,986,976,678
Otras cuentas por cobrar, neto	88,059,730	19,613,191	852,063	27,541,273	107,334,413	8,133,594	251,534,264	(21,783,503)	229,750,761
Cuentas por cobrar reaseguradoras	-	-	-	49,188,568	-	-	49,188,568	-	49,188,568
Gastos pagados por anticipado	33,419,220	8,991,856	1,021,623	6,504,394	3,000,838	4,070,694	57,008,625	(993,880)	56,014,745
Fondos restringidos	205,678,518	167,043,378	-	104,405	-	-	372,826,301	(27,359)	372,798,942
Activos mantenidos para la venta	14,082,736	5,232,572	5,347,768	1,541,974	1,279,673	-	27,484,723	-	27,484,723
Propiedad y equipo, neto	241,281,093	47,249,234	4,217,649	93,873,256	49,472,812	40,594,960	476,689,004	(3,770,454)	472,918,550
Plusvalía	54,855,269	-	-	83,819,877	7,393,790	-	146,068,936	-	146,068,936
Activos intangibles	97,057,776	120,462	389,806	5,350,263	4,180,678	805,578	107,904,563	-	107,904,563
Propiedades de inversión	1,384,172	-	-	8,685,535	31,992,415	8,815,171	50,877,293	(25,858,026)	25,019,267
Activos por derecho de uso	64,068,769	30,386,381	1,643,715	7,234,520	976,001	2,977,834	107,287,220	(22,464,871)	84,822,349
Impuestos diferidos	3,767,466	2,634,122	695,552	702,806	674,868	1,532,611	10,007,425	-	10,007,425
Activos por contratos de seguro	-	3,609,570	-	12,502,500	-	-	16,112,070	-	16,112,070
Activos por contratos de reaseguro	-	8,354,873	-	94,848,854	-	-	103,203,727	-	103,203,727
Otros activos	7,391,277	1,287,216	1,339,424	956,992,999	170,427,944	3,128,491	1,140,567,351	(1,002,411,819)	138,155,532
Total de activos	20,722,819,013	4,205,644,195	1,447,800,094	2,325,734,388	665,148,939	71,082,459	29,438,229,088	(1,595,249,044)	27,842,980,044
Pasivos									
Depósitos de clientes	14,574,838,459	2,712,012,189	1,150,610,779	-	-	-	18,437,461,427	(282,743,717)	18,154,717,710
Financiamientos	3,258,578,595	632,988,123	144,362,514	438,893,647	170,575,837	17,124,443	4,662,523,159	(125,854,600)	4,536,668,559
Instrumentos de deuda emitidos	103,550,268	94,553,869	16,943,037	329,853,315	108,762,033	-	653,662,522	(119,412,034)	534,250,488
Deuda subordinada	304,072,524	84,017,104	-	-	-	-	388,089,628	(2,000,000)	386,089,628
Cuentas por pagar e ingresos diferidos	177,556,115	67,351,759	5,959,162	145,406,426	125,820,399	8,305,421	530,399,282	(82,499,588)	447,899,694
Pasivos por arrendamientos	78,180,339	36,049,754	1,994,106	8,902,178	1,128,777	3,701,089	129,956,243	(27,259,751)	102,696,492
Provisiones	35,256,310	3,613,480	29,146	6,816,657	404,496	591,388	46,711,477	9,733,642	56,445,119
Cuentas por pagar reaseguradoras	-	-	-	1,360,441	-	-	1,360,441	-	1,360,441
Beneficios a empleados	57,237,789	27,381,349	806,077	22,535,802	2,205,026	3,534,181	113,700,224	-	113,700,224
Acuerdos vendidos bajo acuerdos de recompra	363,068,987	161,739,774	-	-	-	-	524,808,761	-	524,808,761
Impuestos diferidos	14,604	-	-	983,330	87,119	-	1,085,053	-	1,085,053
Pasivos por contratos de seguro	-	19,731,402	-	136,912,129	-	-	156,643,531	(940,454)	155,703,077
Pasivos por contratos de reaseguro	-	-	-	27,655,701	-	-	27,655,701	-	27,655,701
Total de pasivos	18,952,353,990	3,839,438,803	1,320,704,821	1,119,319,626	408,983,687	33,256,522	25,674,057,449	(630,976,502)	25,043,080,947
Patrimonio									
Capital social	320,180,851	173,028,647	100,000,000	532,098,545	130,505,050	13,711,056	1,269,524,149	(690,084,740)	579,439,409
Contribuciones de capital	241,552,759	111,516,116	-	64,705	1,864,827	110,000	355,108,407	(348,011,038)	7,097,369
Reservas	998,581,506	48,633,306	21,260,472	110,639,536	35,659,092	6,598,778	1,221,372,690	59,484,620	1,280,857,310
Reserva por conversión de moneda extranjera	(25,972,251)	(5,883,975)	(2)	(2,708,846)	(3,430,652)	(472,029)	(38,467,755)	(23,745,602)	(62,213,357)
Otros Resultados Integrales	1,640,029	(1,249,831)	(58,036)	394,977	(1,046,048)	296,247	(22,662)	(24,517)	(47,179)
Utilidades retenidas	226,473,359	40,161,120	5,892,839	532,688,817	73,426,901	17,782,202	896,425,238	13,033,631	909,458,869
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía	1,762,456,253	366,205,383	127,095,273	1,173,177,734	236,979,170	38,026,254	3,703,940,067	(989,347,646)	2,714,592,421
Participación no controladora	8,008,770	9	-	33,237,028	19,186,082	(200,317)	60,231,572	25,075,104	85,306,676
Total de patrimonio	1,770,465,023	366,205,392	127,095,273	1,206,414,762	256,165,252	37,825,937	3,764,171,639	(964,272,542)	2,799,899,097
Total patrimonio y pasivos	20,722,819,013	4,205,644,195	1,447,800,094	2,325,734,388	665,148,939	71,082,459	29,438,229,088	(1,595,249,044)	27,842,980,044

Bicapital Corporation

Anexo 2: Información Suplementaria sobre el Estado Consolidado de Resultados y Otras Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	Banco			Otras Subsidiarias Bicapital Corporation					
	Industrial y Subsidiarias	Banpaís y Subsidiaria	Bi-Bank	Grupo Bicapital	Grupo Apoyo	Grupo Hospitales	Sub Total	Eliminaciones y otros ajustes	Total Bicapital Corporation
Ingresos por intereses	984,480,528	230,779,093	56,782,867	107,109,757	15,872,032	34,242	1,395,058,519	(13,337,602)	1,381,720,917
Gastos por intereses	(424,167,091)	(110,463,560)	(31,178,422)	(29,797,071)	(8,957,325)	(1,014,843)	(605,578,312)	15,045,290	(590,533,022)
Ingresos por intereses, neto	560,313,437	120,315,533	25,604,445	77,312,686	6,914,707	(980,601)	789,480,207	1,707,688	791,187,895
Provisión para pérdidas en activos financieros	(79,759,752)	(11,431,153)	(1,005,252)	(26,291,067)	(2,624,662)	(131,345)	(121,243,231)	1,410,447	(119,832,784)
Ingresos por intereses, neto, después de provisiones	480,553,685	108,884,380	24,599,193	51,021,619	4,290,045	(1,111,946)	668,236,976	3,118,135	671,355,111
Ingresos por honorarios y comisiones	130,773,492	46,229,789	2,238,264	130,272,513	49,261,289	-	358,775,347	(40,250,443)	318,524,904
Gastos por honorarios y comisiones	(57,301,663)	(20,227,188)	(444,009)	(22,260,760)	(12,955,475)	-	(113,189,095)	16,826,414	(96,362,681)
Honorarios y comisiones, neto	73,471,829	26,002,601	1,794,255	108,011,753	36,305,814	-	245,586,252	(23,424,029)	222,162,223
Comisión por reaseguro y recargos por fraccionamiento de primas	-	(14,619)	-	(647,309)	-	-	(661,928)	-	(661,928)
Ingresos por contratos de seguro, neto	-	19,818,639	-	59,502,408	-	-	79,321,047	(4,566,584)	74,754,463
Gasto por contratos de reaseguro, neto	-	(14,533,803)	-	(3,381,360)	-	-	(17,915,163)	-	(17,915,163)
Resultados financieros, neto	-	696	-	2,824	-	-	3,520	-	3,520
Resultado por servicio de seguro y reaseguro, neto	-	5,270,913	-	55,476,563	-	-	60,747,476	(4,566,584)	56,180,892
Utilidad de operaciones bancarias y seguros	554,025,514	140,157,894	26,393,448	214,509,935	40,595,859	(1,111,946)	974,570,704	(24,872,478)	949,698,226
Otros ingresos	18,018,081	2,891,856	-	174,764,906	10,290,101	30,515,586	236,480,530	(205,350,146)	31,130,384
Gastos operativos y administrativos	(330,560,119)	(81,338,754)	(10,148,479)	(93,277,531)	(26,223,252)	(23,968,668)	(565,516,803)	30,165,713	(535,351,090)
Otros gastos	(3,513,582)	-	(265,807)	(982,247)	(254,811)	(3,359,875)	(8,376,322)	4,053,234	(4,323,088)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	237,969,894	61,710,996	15,979,162	295,015,063	24,407,897	2,075,097	637,158,109	(196,003,677)	441,154,432
Impuesto sobre la renta	(27,985,061)	(20,184,458)	(1,545,374)	(9,101,345)	(1,157,986)	(307,771)	(60,281,995)	-	(60,281,995)
Utilidad neta	209,984,833	41,526,538	14,433,788	285,913,718	23,249,911	1,767,326	576,876,114	(196,003,677)	380,872,437
Otras utilidades integrales									
Partidas que no pueden ser reclasificadas a resultados:									
Inversión en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	22,373	22,373
Remediación de pasivos por beneficios definidos	11,826,638	1,506,855	33,155	4,635,282	47,807	1,075,475	19,125,212	-	19,125,212
Impuestos relacionados	(3,004,387)	(452,057)	(8,330)	(745,524)	(563)	(268,868)	(4,479,729)	-	(4,479,729)
	8,822,251	1,054,798	24,825	3,889,758	47,244	806,607	14,645,483	22,373	14,667,856
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados:									
Cambios por conversión de moneda en negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	-	-	(2,960,047)	(2,960,047)
Otras utilidades integrales, neta de impuestos	8,822,251	1,054,798	24,825	3,889,758	47,244	806,607	14,645,483	(2,937,674)	11,707,809
Total de utilidades integrales	218,807,084	42,581,336	14,458,613	289,803,476	23,297,155	2,573,933	591,521,597	(198,941,351)	392,580,246
Utilidad neta atribuible a:									
Participación controladora	209,339,617	41,526,537	14,433,788	268,375,363	21,096,577	1,409,872	556,181,754	(185,969,617)	370,212,137
Participación no controladora	645,216	1	-	17,538,355	2,153,334	357,454	20,694,360	(10,034,060)	10,660,300
	209,984,833	41,526,538	14,433,788	285,913,718	23,249,911	1,767,326	576,876,114	(196,003,677)	380,872,437
Utilidad integral total atribuible a:									
Participación controladora	218,161,868	42,581,335	14,458,613	272,265,121	21,143,821	2,216,479	570,827,237	(188,996,166)	381,831,071
Participación no controladora	645,216	1	-	17,538,355	2,153,334	357,454	20,694,360	(9,945,185)	10,749,175
	218,807,084	42,581,336	14,458,613	289,803,476	23,297,155	2,573,933	591,521,597	(198,941,351)	392,580,246