

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2022

(Con el Informe de los
Auditores Independientes)

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera
Estado Separado de Resultados
Estado Separado de Utilidades Integrales
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados





KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de BAC Holding International Corp. (la "Compañía"), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados separados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera no consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero no consolidado y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas NIIF, tal y como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros separados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Otro asunto

Con fecha de 24 de febrero de 2023 hemos emitido nuestro informe no modificado sobre los estados financieros consolidados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros separados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las Normas NIIF, y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del periodo corriente y que es, en consecuencia, el asunto clave de la auditoría. Describimos este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ricardo Carvajal.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de la Compañía a la que se refiere este informe, está conformado por Ricardo Carvajal, socio; y Pedro Coché, gerente.

Panamá, República de Panamá
24 de febrero de 2023

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Activos</u>			
Depósitos en bancos	4, 6	1,644,593	913,582
Inversión en subsidiarias no consolidadas	7	4,010,620,455	3,989,472,731
Dividendos por cobrar		195,071,363	3,000,000
Otros activos		22,276	0
Total de activos		<u><u>4,207,358,687</u></u>	<u><u>3,993,386,313</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	4, 8	600,600,998	664,819,792
Otros pasivos	9	188,611	617,398
Total de pasivos		<u><u>600,789,609</u></u>	<u><u>665,437,190</u></u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	10	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	0
Utilidades no distribuidas		1,228,750,321	793,600,003
Otras pérdidas integrales	11	(487,575,477)	(331,045,617)
Total del patrimonio		<u><u>3,606,569,078</u></u>	<u><u>3,327,949,123</u></u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>4,207,358,687</u></u>	<u><u>3,993,386,313</u></u>

El estado separado de la situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otras pérdidas integrales acumuladas	Total del patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2021	2,865,394,737	0	1,666,257,570	(279,663,595)	4,251,988,712
Utilidad neta	0	0	448,274,846	0	448,274,846
Otras pérdidas integrales					
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(52,345,795)	(52,345,795)
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(55,872,312)	(55,872,312)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	54,997,755	54,997,755
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(3,105,206)	(3,105,206)
Cambio neto en valor razonable de las inversiones de patrimonio	0	0	0	(760,292)	(760,292)
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	(1,153,704)	(1,153,704)
Cambio neto en derivados al valor razonable	0	0	0	1,722,868	1,722,868
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	(56,516,686)	(56,516,686)
Total de utilidades integrales	0	0	448,274,846	(56,516,686)	391,758,160
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos declarados	0	0	(288,411,489)	0	(288,411,489)
Dividendos pagados	0	0	(572,665,052)	0	(572,665,052)
Movimiento por escisión	0	0	(459,855,872)	5,134,664	(454,721,208)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,320,932,413)	5,134,664	(1,315,797,749)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>2,865,394,737</u>	<u>0</u>	<u>793,600,003</u>	<u>(331,045,617)</u>	<u>3,327,949,123</u>
Saldo al 1 de enero de 2022	2,865,394,737	0	793,600,001	(331,045,617)	3,327,949,121
Utilidad neta	0	0	435,150,320	0	435,150,320
Otras pérdidas integrales					
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	51,291,530	51,291,530
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(7,312,068)	(7,312,068)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(199,722,520)	(199,722,520)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(815,019)	(815,019)
Cambio neto en valor razonable de las inversiones de patrimonio	0	0	0	28,217	28,217
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	(156,529,860)	(156,529,860)
Total de utilidades integrales	0	0	435,150,320	(156,529,860)	278,620,460
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Contribuciones y distribuciones:					
Recompra de fracciones de acciones por salida en bolsa	0	(503)	0	0	(503)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(503)	0	0	(503)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,228,750,321</u>	<u>(487,575,477)</u>	<u>3,606,569,078</u>

El estado separado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingreso por intereses:			
Depósitos en bancos		365	27,650
Total de ingresos por intereses		<u>365</u>	<u>27,650</u>
Gastos por intereses:			
Obligaciones financieras		25,797,300	5,705,029
Total de gastos de intereses		<u>25,797,300</u>	<u>5,705,029</u>
Ingresos (gastos) de intereses, neto		<u>(25,796,935)</u>	<u>(5,677,379)</u>
Gasto neto de intereses, después de provisiones		<u>(25,796,935)</u>	<u>(5,677,379)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios		(4,945)	(370)
Ganancia en cambio de monedas, neto		1,038	0
Participación en subsidiaria no consolidada		462,879,704	443,978,833
Otros ingresos (gastos)		25,000	(5,048,950)
Total de otros ingresos, neto		<u>462,900,797</u>	<u>438,929,513</u>
Gastos generales y administrativos:			
Beneficios a directores		230,629	800
Administrativos		752,266	1,816,212
Alquileres y gastos relacionados		5,398	0
Otros gastos	12	784,905	220,008
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,773,198</u>	<u>2,037,020</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		435,330,664	431,215,114
Menos: Impuesto sobre la renta		180,344	273,861
Utilidad neta operaciones		<u>435,150,320</u>	<u>430,941,253</u>
Ganancia procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta		0	17,333,593
Utilidad neta		<u>435,150,320</u>	<u>448,274,846</u>

El estado separado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad neta	435,150,320	448,274,846
Otras pérdidas integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas al estado separado de resultados		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(815,019)	(3,105,206)
Cambio neto en valor razonable de las inversiones de patrimonio	28,217	(760,292)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado separado de resultados		
Conversión de moneda extranjera	51,291,530	(52,345,795)
Valuación de inversiones al VRCOUI		
Monto neto transferido a resultados	(7,312,068)	(55,872,312)
Cambio neto en el valor razonable	(199,722,520)	54,997,755
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	(1,153,704)
Cambio neto en derivados al valor razonable	0	1,722,868
Otras pérdidas integrales	<u>(156,529,860)</u>	<u>(56,516,686)</u>
Utilidades integrales	<u>278,620,460</u>	<u>391,758,160</u>

El estado separado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		435,150,320	448,274,846
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Ingresos netos de intereses		25,796,935	5,677,379
Participación en subsidiaria no consolidada		(462,529,810)	(443,978,833)
Gasto de impuesto sobre la renta		180,344	273,861
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Otros activos		22,276	0
Otras cuentas por cobrar		3,000,000	0
Otros pasivos		(400,782)	773,593
Operación discontinua		0	(12,283,573)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		365	(27,650)
Intereses pagados		(15,438,549)	(2,823,915)
Dividendos recibidos		90,267,307	202,256,143
Impuesto sobre la renta pagado		(216,892)	10
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>75,831,514</u>	<u>198,141,861</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aporte de capital en subsidiaria		(100,000)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(100,000)</u>	<u>0</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de otras obligaciones		(75,000,000)	0
Producto de obligaciones		0	661,928,748
Pago de obligaciones		0	(5,000,000)
Dividendos		0	(861,072,697)
Adquisición de acciones de tesorería		(503)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(75,000,503)</u>	<u>(204,143,949)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		731,011	(6,002,088)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		913,582	6,915,670
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,644,593</u>	<u>913,582</u>

El estado separado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

Índice de Notas de los Estados Financieros Separados

- (1) Organización
- (2) Base de Preparación de los estados financieros separados
- (3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
- (4) Administración de Riesgos
- (5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
- (6) Depósitos en Bancos
- (7) Inversión en Subsidiarias No Consolidadas
- (8) Obligaciones Financieras
- (9) Otros Pasivos
- (10) Acciones Comunes
- (11) Otras Pérdidas Integrales
- (12) Otros Gastos
- (13) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- (14) Transacciones con Partes Relacionadas
- (15) Litigios
- (16) Aspectos Regulatorios
- (17) Transacciones Inusuales
- (18) Eventos Subsecuentes

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2022

(En dólares de E.U.A.)

(1) Organización

BAC Holding International Corp. (“Compañía Matriz”) está constituida bajo la Ley de Sociedades de la República de Panamá desde 1972. BAC Holding International Corp. (la “Compañía”) es una sociedad inscrita en la Bolsa de Valores de Colombia (“BVC”) y en la Bolsa de Valores de Panamá (“Latinex”), con domicilio fiscal en Colombia.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía era propiedad total de Banco de Bogotá, S. A., un banco autorizado en la República de Colombia, que a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A., una entidad domiciliada en la República de Colombia.

El 25 de marzo de 2022, Banco de Bogotá S.A. perfeccionó la escisión del 75% de su participación accionaria en la Compañía a favor de los accionistas de dicha entidad, a través de Sociedad Beneficiaria Bogotá S.A.S.

El 28 de marzo de 2022, Grupo Aval Acciones y Valores, S.A. perfeccionó la escisión del 51.6% de las acciones de la Compañía a favor de sus accionistas. Las acciones escindidas a favor de los accionistas de Grupo Aval fueron recibidas como resultado del perfeccionamiento de la escisión celebrada por Banco de Bogotá S.A. el 25 de marzo de 2022.

Para el perfeccionamiento de las operaciones anteriores, se llevó a cabo la fusión entre la Compañía y dos sociedades creadas exclusivamente para llevar a cabo la transacción, Sociedad Beneficiaria Bogotá S.A.S. y Sociedad Beneficiaria Aval S.A.S. La Compañía actuó como sociedad absorbente. Véase la nota 15.

La Compañía posee el 100% de acciones de BAC Credomatic, Inc. la cual provee una amplia variedad de servicios financieros a personas naturales y jurídicas, principalmente en Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá; a través de su subsidiaria indirecta BAC International Bank, Inc., una entidad bancaria domiciliada en la República de Panamá.

La Compañía adquirió en el mes de mayo de 2020 el 96.60% de las acciones comunes de Multi Financial Group Inc. (MFG), una institución bancaria panameña. En el mes de junio de 2020 se adquirió el 2.97% de la participación no controladora, para una participación total de 99.57%.

La Compañía realizó una escisión parcial de sus operaciones el 29 de septiembre de 2021, mediante la cual cedió a Multi Financial Holding Inc., una sociedad creada simultáneamente con dicha escisión, las acciones que poseía en Multi Financial Group Inc. a esa fecha.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(2) Base de Preparación de los estados financieros separados

(a) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”)

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los estados financieros separados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 24 de febrero de 2023.

(b) Base de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado, excepto por las siguientes partidas del estado separado de situación financiera:

- Inversiones en valores; y
- Bienes disponibles para la venta.

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos financieros a valor razonable en la fecha en que se liquidan. Las inversiones en valores se registran cuando se negocian y los préstamos a costo amortizado cuando se liquidan.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros separados se presentan en dólares de E.U.A, y son la moneda de presentación y funcional de la Compañía. Las informaciones presentadas en dólares de E.U.A se expresan en unidades, salvo indicación contraria.

(d) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la administración use su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos, en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados, es revelada en la Nota 6.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

En la preparación de los estados financieros separados, la Compañía ha aplicado las políticas de manera consistente con las de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021, las cuales se detallan a continuación:

(a) Subsidiarias no consolidadas (Véase la nota 7)

Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. El control existe cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

Para determinar el control se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros separados de las subsidiarias no están incluidos.

Cambios en la propiedad en subsidiarias que no resulte en un cambio de control

Las transacciones con participaciones no controladoras que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio; es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la participación y el monto de la transacción es registrada como un ajuste en las utilidades no distribuidas.

Pérdida de control

Cuando la Compañía deja de tener control sobre una subsidiaria, deja de reconocer los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier participación no controladora y otros componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en utilidad o pérdidas. Cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control.

(b) Moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado separado de resultados.

Todas las partidas no monetarias de la Compañía se registran en la moneda funcional al momento de la transacción.

(c) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros son clasificados a la fecha de su reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

Clasificación

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCCR). La clasificación NIIF 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a: CA, VRCOUI o VRCCR.

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 de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales o vender estos activos financieros, y;
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otras utilidades integrales. Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a VRCCR.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. La Compañía por ahora no hace uso de esta opción.

Los derivados implícitos en donde el contrato principal es un activo financiero que está dentro del alcance de NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero híbrido es evaluado en su conjunto para su clasificación.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio en cada subsidiaria y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la administración de la Compañía sobre el rendimiento de los portafolios;

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de su reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente durante un periodo en particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, revisión periódica de tasas de interés).

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable;

La Compañía reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de reporte o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la administración particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Las provisiones para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros activos financieros (distintos de otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Medición de la PCE

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

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Compañía de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin recursos por parte de la Compañía para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo vigente.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

- Para los instrumentos de deuda de renta fija y variable se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
 - Baja de calificación externa del emisor;
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;
 - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
 - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
 - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

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

- Cualitativos (por ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales);
- Cuantitativos (por ejemplo, estado de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario); y
- Basados en datos desarrollados internamente u obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando los pasivos financieros se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado separado de resultados cuando se incurre en ellos para los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos y pasivos a CA y a VRCOUI. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

Los activos financieros se dan de baja en el estado separado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros clasificados a costo amortizado se miden con base al método de costo amortizado. Los intereses devengados se registran en la cuenta de ingresos o gastos por intereses.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se han pagado o cancelado, o hayan expirado.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado separado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(d) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado separado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

Honorarios y comisiones

Los honorarios y comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva en un instrumento financiero activo o pasivo son incluidos en la medición de la tasa de interés efectiva.

Otros honorarios y comisiones recibidos relativos principalmente a honorarios por transacciones y servicios se reconocen como ingresos cuando se ha completado la transacción o el servicio.

(e) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

La Compañía considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

(f) *Impuesto sobre la Renta*

El gasto por impuestos sobre la renta del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado separado de resultados, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado separado de resultados o directamente en el patrimonio neto.

El gasto por impuesto corriente se calcula con base en las leyes aprobadas a la fecha de reporte en los países en los que opera la Compañía y sus subsidiarias y en los que generan bases positivas imponibles. La administración de la Compañía evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros separados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la renta o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que la Compañía pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Se reconocen impuestos diferidos activos sobre diferencias temporarias deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se reversen en el futuro y de que se determine suficiente renta gravable futura contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y que esta última permita a la Compañía pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

(g) Estimación del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado reales con la suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información para fijar precios de mercado.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

(h) *Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”) aún no adoptadas*
Varias normas nuevas y enmiendas a las normas son efectivas para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2023 y se permite su aplicación anticipada; sin embargo, la Compañía no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas y modificadas al preparar los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022.

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

- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- NIIF 17 Contratos de seguro y modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguro.
- Información a revelar sobre políticas contables (enmiendas a la NIC 1 y al Documento de práctica de las NIIF 2).
- Definición de Estimaciones Contables (enmiendas a la NIC 8).
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (enmiendas a la NIIF 16).

(4) Administración de Riesgos

La administración de riesgos financieros es parte fundamental de la Compañía para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés, así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

Clasificación de los activos financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la totalidad de activos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado. Mayor detalle de la clasificación bajo NIIF 9 se encuentra en las políticas de contabilidad en la Nota 4 (c).

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado separado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,644,593	913,582
Otras cuentas por cobrar	<u>195,071,400</u>	<u>3,000,000</u>
Total de activos financieros	<u><u>196,715,993</u></u>	<u><u>3,913,582</u></u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez, y
- Riesgo de mercado.

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos. Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

(a) *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina en de los depósitos en bancos.

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$1,644,593 al 31 de diciembre de 2022 (2021: \$913,582). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo BBB- a B+, basado en las agencias Standard & Poor's.

Concentración del riesgo de crédito

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Concentración por sector		
Financiero	1,644,593	913,582
Total por concentración sector	<u>1,644,593</u>	<u>913,582</u>
Concentración geográfica:		
Panamá	1,583,455	861,474
Colombia	46,777	0
Costa Rica	14,361	0
Estados Unidos	<u>0</u>	<u>52,109</u>
Total por concentración geográfica	<u>1,644,593</u>	<u>913,582</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados**(4) Administración de Riesgos, continuación****(b) Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cubrir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de efectivo esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la Compañía. Esta contingencia (riesgo de liquidez) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

El manejo de la liquidez que lleva cabo la Compañía procura que pueda atender sus obligaciones de repago del servicio de sus obligaciones financieras conforme a los vencimientos y el esquema de pago programado. Al respecto, la Compañía ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez de la Compañía es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en escenarios esperado y contingente.

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez de la Compañía cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez.

Información cuantitativa

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y los activos financieros, los compromisos de préstamos no reconocidos y los desembolsos por derivados financieros en agrupaciones de vencimiento contractual desde el período remanente desde la fecha de reporte:

Cifras en miles	Valor Libros (1)	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	2022				
			Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras	600,601	(639,068)	0	(5,693)	(82,188)	(262,776)	(288,411)
Total de pasivos	600,601	(639,068)	0	(5,693)	(82,188)	(262,776)	(288,411)
Activos							
Depósitos en bancos	1,645	1,645	1,645	0	0	0	0
Total de activos	1,645	1,645	1,645	0	0	0	0
Cifras en miles	Valor Libros (1)	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	2021				
			Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras	664,820	(785,509)	0	(2,269)	(138,682)	(259,475)	(385,082)
Total de pasivos	664,820	(785,509)	0	(2,269)	(138,682)	(259,475)	(385,082)
Activos							
Depósitos en bancos	914	914	914	0	0	0	0
Total de activos	914	914	914	0	0	0	0

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$1,644,593 al 31 de diciembre de 2022 (2021: \$913,582). Dichos depósitos no están restringidos para su uso como garantía.

(c) *Riesgo de Mercado*

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones. Comprende el riesgo de tasa de interés, que es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

Riesgo de tasa de interés

Se resume a continuación la exposición del estado separado de situación financiera de la Compañía a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en la tabla a su costo amortizado, clasificados por categorías de tiempo considerando la próxima fecha de revisión de tasa o la fecha de vencimiento, según corresponda:

<u>2022</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	<u>1,644,593</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,644,593</u>
Total activos	<u>1,644,593</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,644,593</u>
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>600,600,998</u>	<u>600,600,998</u>
Total pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>600,600,998</u>	<u>600,600,998</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>1,644,593</u>	<u>0</u>	<u>(600,600,998)</u>	<u>(598,956,405)</u>
<u>2021</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	<u>913,582</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>913,582</u>
Total activos	<u>913,582</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>913,582</u>
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>664,819,792</u>	<u>664,819,792</u>
Total pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>664,819,792</u>	<u>664,819,792</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>913,582</u>	<u>0</u>	<u>(664,819,792)</u>	<u>(663,906,210)</u>

Con base en lo anterior, se calcula la exposición del estado separado de situación financiera al riesgo de tasa de interés.

El riesgo de tasas de interés se analiza tomando como base el análisis de brechas, con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado separado de situación financiera de la Compañía y en el ingreso neto por intereses ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado. El valor económico de un instrumento representa una evaluación del valor actual de sus flujos netos de efectivo esperados, descontados para reflejar las tasas de mercado. Por extensión, el valor económico de una entidad financiera puede ser visto como el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de la entidad, definido como los flujos de efectivo esperados en los activos menos los flujos esperados de los pasivos. En este sentido, la perspectiva de valor económico refleja un punto de vista de la sensibilidad del valor neto de la Compañía a las fluctuaciones en las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las obligaciones financieras de la Compañía se encuentran en tasa fija y tasa variable.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Reforma de las tasas de interés de referencia

En marzo de 2021, la Autoridad de Conducta Financiera (FCA, por sus siglas en inglés), como regulador del ICE (el administrador autorizado de LIBOR), anunció que después del 31 de diciembre de 2021 la configuración de LIBOR para dólares estadounidenses para una semana y dos meses dejarán de proporcionarse o ya no serán representativas. Las configuraciones restantes en dólares estadounidenses dejarán de proporcionarse o ya no serán representativas después del 30 de junio de 2023.

Se está llevando a cabo una reforma fundamental de los principales índices de referencia de las tasas de interés a nivel mundial, que reemplaza algunas tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) con tasas alternativas casi libres de riesgo (denominadas "IBOR reforma"). La Compañía tiene una exposición significativa a la tasa LIBOR en sus instrumentos financieros, los cuales están siendo reformados como parte de estas iniciativas de mercado.

Los principales riesgos a los que ha estado expuesto la Compañía como consecuencia de la reforma del IBOR son los operativos. Por ejemplo, la renegociación de contratos de préstamo mediante negociación bilateral con clientes corporativos, actualización de términos contractuales en clientes corporativos y de consumo, actualización de sistemas que utilizan curvas IBOR y revisión de controles operativos relacionados con la reforma y los riesgos regulatorios. El riesgo financiero se limita predominantemente al riesgo de tasa de interés.

La Compañía estableció un Comité IBOR multifuncional para gestionar su transición a tasas de referencia alternativas. Los objetivos del Comité IBOR incluyen evaluar si los activos y/o pasivos financieros deben enmendarse como resultado de la reforma de IBOR, y cómo gestionar la comunicación sobre la reforma de IBOR con las contrapartes. El Comité IBOR informa al Comité Ejecutivo periódicamente y colabora con otras funciones comerciales según sea necesario. Adicionalmente, proporciona informes periódicos a ALICO y las tesorerías de las operaciones de la Compañía para apoyar la gestión del riesgo de tipo de interés y trabaja en estrecha colaboración con el Comité de Gestión Integral de Riesgos para identificar los riesgos operacionales y regulatorios derivados de la reforma del IBOR.

Para los contratos indexados a un IBOR que vencen después del cese esperado de la tasa de IBOR, el Comité IBOR ha establecido políticas para modificar los términos contractuales. Estas enmiendas incluyen la adición de cláusulas en los contratos que determinen la tasa o mecanismo de cálculo aplicable una vez que la tasa IBOR de referencia no sea publicada (cláusulas "fallback", según término de la industria en inglés) o el reemplazo de la tasa IBOR con una tasa de referencia alternativa.

Al 31 de diciembre de 2022, la reforma del IBOR sobre las operaciones en las que la Compañía tiene exposición no se ha completado. La siguiente tabla muestra las tasas IBOR en las que la Compañía tiene exposición, las principales tasas de referencia a las que estas exposiciones han sido o están siendo transferidas, y el estado de la transición:

<u>Moneda</u>	<u>IBOR de referencia previo transición</u>	<u>Referencia posterior transición</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>
USD	USD LIBOR – 3 meses	New York Prime Rate / TERM SOFR	En proceso	En proceso
USD	USD LIBOR – 6 meses	New York Prime Rate / TERM SOFR	En proceso	En proceso

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Los siguientes cuadros muestran los importes de pasivos financieros sin reformar y aquellos con cláusulas fallback apropiadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Los importes se muestran a sus valores en libros.

	2022			2021		
	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback		Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback	
Obligaciones financieras	<u>300,000,000</u>	<u>300,000,000</u>	<u>300,000,000</u>	<u>300,000,000</u>	<u>300,000,000</u>	<u>300,000,000</u>

(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La administración de la Compañía es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la administración.

Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(6) Depósitos en Bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado separado de flujos de efectivo:

	2022	2021
Depósitos en bancos, menores a 90 días	<u>1,644,593</u>	<u>913,582</u>
Total de depósitos en bancos	<u>1,644,593</u>	<u>913,582</u>

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(7) Inversión en Subsidiarias No Consolidadas

La inversión en subsidiarias no consolidadas se presenta bajo el método de participación patrimonial.

A continuación, se presenta un resumen de la posición financiera de las subsidiarias no consolidadas:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
BAC Credomatic Inc.		
Activos	31,049,854,701	28,134,905,492
Pasivos	<u>28,216,595,354</u>	<u>25,322,985,768</u>
Patrimonio	<u>2,833,259,347</u>	<u>2,811,919,724</u>
Ingreso de intereses	<u>2,087,873,302</u>	<u>1,858,253,554</u>
Otros ingresos, neto	<u>885,621,790</u>	<u>883,390,512</u>
Utilidad neta	<u>462,599,880</u>	<u>444,984,505</u>

(8) Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

<u>2022</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimientos hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	300,586,361
Tasa Variable	7.59%	2026	<u>300,014,637</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>600,600,998</u>
<u>2021</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	0.00% a 1.85%	2031	365,873,949
Tasa Variable	3.03%	2026	<u>298,945,843</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>664,819,792</u>

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

(9) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presentan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pago por servicios administrativos y contables	73,445	74,170
Honorarios EY	35,100	0
Honorarios de auditoría externa	32,058	394,627
Proveedores de servicios	25,806	0
Provisión Vacaciones y Cesantía	15,789	0
Beneficios a empleados	4,993	0
Retención en la fuente	1,420	0
Honorarios de consultoría	<u>0</u>	<u>148,601</u>
	<u>188,611</u>	<u>617,398</u>

(10) Acciones Comunes

El capital autorizado en acciones de la Compañía, está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y en circulación (2021: 79,194,053 acciones autorizadas, de las cuales 77,443,101 acciones están emitidas y en circulación) con un valor nominal de \$0.06629759834400500 por acción (2021: \$37 por acción).

Notas a los Estados Financieros Separados

(10) Acciones Comunes, continuación

El valor nominal de las acciones fue modificado por la Asamblea de Accionistas de la Compañía el 23 de marzo de 2022, acordando modificar el artículo 6 del pacto social de la Compañía, como consecuencia del perfeccionamiento de la fusión por absorción entre la Compañía, Sociedad Beneficiaria Bogotá S.A.S. y Sociedad Beneficiaria Aval S.A.S. Véase mayor detalle de esta transacción en la nota 18.

(11) Otras Pérdidas Integrales

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2022.

	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancias (pérdida) no realizada en valores	PCE inversiones al VRCOU	Total otras pérdidas integrales acumuladas
Saldo al 1 de enero de 2021	<u>(338,371,166)</u>	<u>58,707,572</u>	<u>0</u>	<u>(279,663,594)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(52,345,795)	54,806,627	0	2,460,832
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales y relativos a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(55,872,313)	0	(55,872,313)
Plan de beneficios a empleados – cambio en efecto actuarial	0	(3,105,206)	0	(3,105,206)
Movimiento por escisión	0	5,134,664	0	5,134,664
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>(52,345,795)</u>	<u>963,772</u>	<u>0</u>	<u>(51,382,023)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>(390,716,961)</u>	<u>59,671,344</u>	<u>0</u>	<u>(331,045,617)</u>
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	51,291,530	(201,061,610)	0	(149,770,080)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales y relativos a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(6,759,780)	0	(6,759,780)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>51,291,530</u>	<u>(207,821,390)</u>	<u>0</u>	<u>(156,529,860)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>(339,425,431)</u>	<u>(148,150,046)</u>	<u>0</u>	<u>(487,575,477)</u>

(12) Otros Gastos

Los otros gastos incluidos en el estado de resultados separada se resumen a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Servicios operativos contratados	454,650	70,425
Procesamiento	88,304	0
Contribución Superintendencia Financiera de Colombia	69,544	0
ITBMS –auditoría y abogados	52,910	0
Otros impuestos	52,697	0
Viáticos	34,050	0
Comisión Bolsa de Valores	22,587	0
Computadoras personal Colombia	4,153	0
Suscripciones	3,098	0
Alquiler edificio	2,103	0
Otros	809	982
Honorarios Corficolombiana	0	148,601
	<u>784,905</u>	<u>220,008</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(13) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

La Compañía estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo, pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios de la Compañía acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo. Los juicios son desarrollados por la Compañía con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que la Compañía considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros registrados al valor razonable.

Instrumentos Financieros registrados al Costo Amortizado

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de diciembre de 2022 no se registran a valor razonable en el estado separado de situación financiera de la Compañía:

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los principales instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

(a) *Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable*

Incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, están valorados a su valor en libros reportado en el estado separado de situación financiera, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.

Notas a los Estados Financieros Separados

(13) Revelaciones Sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

(b) Obligaciones

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos similares y ajustadas para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros separados), en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, se presenta a continuación:

<u>2022</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Depósitos en bancos	<u>1,644,593</u>	<u>0</u>	<u>1,644,593</u>	<u>1,644,593</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>608,251,382</u>	<u>608,251,382</u>	<u>600,600,997</u>
<u>2021</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Depósitos en bancos	<u>913,582</u>	<u>0</u>	<u>913,582</u>	<u>913,582</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>660,775,343</u>	<u>660,775,343</u>	<u>664,819,792</u>

(14) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas a 31 de diciembre de 2022:

	<u>2022</u>			<u>2021</u>		
	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Entidades Controladoras</u>
Activos:						
Bancos	<u>0</u>	<u>1,597,816</u>	<u>46,777</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>913,582</u>
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>195,071,400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,000,000</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>196,669,216</u>	<u>46,777</u>	<u>0</u>	<u>3,000,000</u>	<u>913,582</u>
Pasivos:						
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>288,411,489</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>363,411,489</u>
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	<u>0</u>	<u>54,822</u>	<u>12,174,872</u>	<u>0</u>	<u>74,170</u>	<u>2,611,062</u>
	<u>0</u>	<u>54,822</u>	<u>300,586,361</u>	<u>0</u>	<u>74,170</u>	<u>365,022,551</u>
	<u>2022</u>			<u>2021</u>		
	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Entidades Controladoras</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>0</u>	<u>728,250</u>	<u>10,760,745</u>	<u>0</u>	<u>112,425</u>	<u>5,407,787</u>
Beneficios a personal clave y Directores	<u>33,698</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(15) Litigios

Conforme al mejor conocimiento de la administración, la Compañía no está involucrada en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera no consolidada o en sus resultados de operación.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(16) Aspectos Regulatorios

Las operaciones bancarias de las subsidiarias directas e indirectas de la Compañía están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que operan o tienen licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros intermedios separados de la Compañía. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias de las subsidiarias de la Compañía deben cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera del estado separado de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias de las subsidiarias de la Compañía y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

Al 31 de diciembre de 2022, las operaciones bancarias de las subsidiarias directas e indirectas de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

(17) Transacciones Inusuales

La Compañía realizó una escisión parcial de sus operaciones el 29 de septiembre de 2021, mediante la cual cedió a Multi Financial Holding Inc., una sociedad creada simultáneamente con dicha escisión, las acciones que poseía en Multi Financial Group Inc. a esa fecha.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados**(17) Transacciones Inusuales, continuación**

Para fines comparativos, a continuación, se presentan los saldos de activos y pasivos que la compañía reconoció por las operaciones de Multi Financial Group Inc. en sus estados financieros consolidados auditados al 30 de septiembre 2021. Estas cifras no consideran las eliminaciones por partidas relacionadas con otras subsidiarias de la Compañía.

	31 de diciembre de 2021
<u>Activos</u>	
Efectivo y efectos de caja	20,856,474
Depósitos en bancos:	
A la vista	59,814,464
A plazo	<u>83,733,870</u>
Total de depósitos en bancos	<u>143,548,334</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	164,404,808
Inversiones en valores	925,933,828
Préstamos	3,452,657,658
Provisión para pérdidas en préstamos	<u>(57,735,396)</u>
Préstamos a costo amortizado, neto	3,394,922,262
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	101,768,346
Obligaciones de clientes por aceptaciones	92,269,992
Otras cuentas por cobrar	66,632,312
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(808,550)
Plusvalía	36,429,181
Activos intangibles	36,176,126
Impuesto sobre la renta diferido	38,462,699
Otros activos	<u>68,303,155</u>
Total de activos	<u>4,924,494,159</u>
<u>Pasivos</u>	
Depósitos:	
A la vista	358,711,768
Ahorros	398,297,845
A plazo fijo	<u>2,215,015,197</u>
Total de depósitos	2,972,024,810
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	44,640,461
Obligaciones financieras	834,396,839
Otras obligaciones financieras	394,297,907
Pasivos por arrendamientos	16,871,643
Aceptaciones pendientes	92,269,992
Impuesto sobre la renta por pagar	0
Impuesto sobre la renta diferido	15,391,546
Otros pasivos	<u>84,713,477</u>
Total de pasivos	<u>4,454,606,675</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados**(17) Transacciones Inusuales, continuación**

La siguiente tabla muestra los resultados que la compañía consolidó por las operaciones de Multi Financial Group Inc. al 31 de diciembre de 2021. Estas cifras no consideran las eliminaciones por partidas relacionadas con otras subsidiarias de la Compañía, ni impactos por participaciones no controladoras.

	Al 31 de diciembre de <u>2021</u>
Ingresos por intereses:	
Depósitos en bancos	289,071
Inversiones	14,096,687
Préstamos	<u>170,056,135</u>
Total de ingresos por intereses	184,441,893
Gastos de intereses	
Depósitos	63,133,648
Obligaciones financieras	12,031,881
Otras obligaciones financieras	13,332,641
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(279,368)
Pasivos por arrendamientos	<u>842,604</u>
Total de gastos de intereses	<u>89,061,406</u>
Ingreso neto de intereses	95,380,487
Gasto para provisión por pérdidas en préstamos	42,063,507
Gasto por riesgo de crédito de inversiones y depósitos a plazo	(114,586)
Gasto para provisión por pérdidas en cuentas por cobrar	<u>163,336</u>
Ingreso neto de intereses después de provisiones	53,268,230
Otros ingresos:	
Ganancia en instrumentos financieros, neta	6,939,808
Cargos por servicios	16,436,134
Comisiones y otros cargos, neto	2,159,673
Ganancia en cambio de monedas, neto	(9,380)
Gasto por deterioro en bienes repositados	(1,404,798)
Otros ingresos	<u>8,120,426</u>
Total de otros ingresos, neto	32,241,863
Gastos generales y administrativos:	
Salarios y beneficios a empleados	32,625,066
Depreciación y amortización	9,895,718
Administrativos	3,661,466
Alquileres y gastos relacionados	1,962,831
Otros gastos	<u>17,468,020</u>
Total de gastos generales y administrativos	65,613,101
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	19,896,992
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>(2,563,399)</u>
Utilidad neta	<u>17,333,593</u>

La Asamblea de Accionistas de la Compañía, el 23 de marzo de 2022, acordó modificar el artículo 6 del pacto social de la Compañía, como consecuencia del perfeccionamiento de la fusión por absorción entre la Compañía, Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S (“SB Bogotá”) y Sociedad Beneficiaria Aval, S.A.S. (“SB AVAL”).

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(17) Transacciones Inusuales, continuación

La siguiente tabla detalla las acciones emitidas y en circulación previo y posterior a dicha fusión de la Compañía:

	<u>Previo fusión</u>	<u>Posterior fusión</u>
Capital autorizado	2,930,179,961	2,930,179,961
Capital suscrito	2,865,394,737	2,865,394,737
Capital pagado	2,865,394,737	2,865,394,737
Número de acciones autorizado	79,194,053	44,197,377,193
Número de acciones en circulación	77,443,101	43,220,189,095
Valor nominal por acción	37.000000000000000000	0.06629759834400500

La siguiente es la composición accionaria de SB AVAL al momento de la fusión:

<u>Accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación</u>
Otros accionistas	22,281,017,159	100%
TOTAL	22,281,017,159	100%

El Capital de SB AVAL al momento de la fusión:

Capital autorizado - dólares (E.U.A.)	5,932,066
Capital suscrito - dólares (E.U.A.)	5,932,066
Capital pagado - dólares (E.U.A.)	5,932,066
Número de acciones en circulación	22,281,017,159

Los siguientes son los valores correspondientes a los activos, pasivos y patrimonio de SB AVAL al momento de la fusión:

	<u>Dólares (E.U.A.)</u>
Activos	1,767,547,347
Pasivos	0
Patrimonio	1,767,547,347

La siguiente es la composición accionaria de SB Bogotá al momento de la fusión:

<u>Accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación</u>
Sociedad Beneficiaria AVAL	227,710,487	68.74%
Otros accionistas	103,570,068	31.26%
TOTAL	331,280,555	100%

El capital de SB Bogotá al momento de la fusión:

Capital autorizado - dólares (E.U.A.)	1,107,360,795
Capital suscrito - dólares (E.U.A.)	1,107,360,795
Capital pagado - dólares (E.U.A.)	1,107,360,795
Número de acciones en circulación	331,280,555

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Separados

(17) Transacciones Inusuales, continuación

Los siguientes son los valores correspondientes a los activos, pasivos y patrimonio de SB Bogotá al momento de la fusión:

	<u>Dólares (E.U.A.)</u>
Activos	2,591,141,748
Pasivos	0
Patrimonio	2,591,141,748

En virtud de la fusión, para que cada accionista de SB AVAL, que pasó a ser accionista de la Compañía, recibiera una acción de BHIC por cada acción de SB AVAL, el número de acciones en circulación de la Compañía aumentó a 43,220,189,095.

Como resultado de la fusión, la relación de intercambio de acciones a recibir de la Compañía por parte de los accionistas de SB Bogotá y SB AVAL es la siguiente:

Accionistas SB AVAL	1
Accionistas SB Bogotá	97,8480062598781

Producto de la aplicación de la relación de intercambio de la fusión, las fracciones de acción resultantes pagadas a los accionistas y readquiridas por BHIC sumaron 6,563 acciones mantenidas como acciones en tesorería.

(18) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 24 de febrero de 2023 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros separados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros.