



SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2021

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: BAC Holding International Corp.


VALORES QUE HA REGISTRADO: Setenta y Siete Millones Cuatrocientos Cuarenta y Tres Mil Ciento Uno (77,443,101) Acciones Comunes (Acciones Ordinarias) con un valor nominal de Treinta y Siete Dólares (US\$37.00) cada acción para su negociación en mercado secundario (resolución SMV No. 531-21).

NUMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR: +507 306-1100 ext.101 / +506 2502-8485

DIRECCION DEL EMISOR: Calle Aquilino de la Guardia y Calle 49 PH B. de Bogotá Local No.1, Ciudad de Panamá, República de Panamá

DIRECCIÓN CORREO ELECTRÓNICO EMISOR: investorrelations@bac-holding.com

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000

Representante Legal  _____

I. PARTE ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

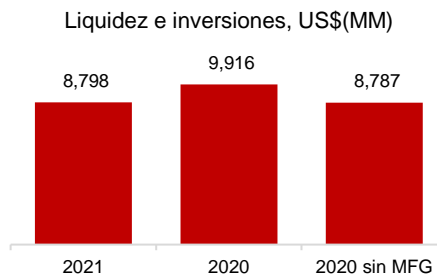
BAC Holding International Corp. (“la Compañía”) realizó una escisión parcial de sus operaciones el 29 de septiembre de 2021, mediante la cual cedió a Multi Financial Holding Inc., una sociedad creada simultáneamente con dicha escisión, las acciones que poseía en Multi Financial Group Inc (“MFG”). a esa fecha. Mayor información sobre esta operación se muestra en los Estados Financieros Consolidados Interinos que se adjuntan.

El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 incluye el impacto de esta subsidiaria.

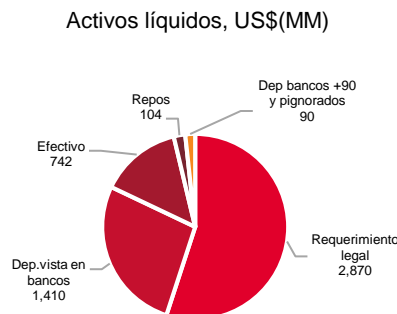
A juicio de la administración, MFG constituye una línea de negocio ya, que dicho grupo de empresas tiene diversos productos financieros para un grupo específico de clientes. Por ello, los resultados de dicha operación para los años y trimestres terminados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, han sido presentados en el estado consolidado de resultados de la Compañía como actividades descontinuadas.


A. LIQUIDEZ

El total de activos líquidos e inversiones a diciembre 2021 ascendió a US\$8,798 millones, es decir una disminución del 11.3% con respecto a diciembre 2020 (aumento de 0.1% excluyendo la escisión de MFG), cuando este mismo rubro alcanzó los US\$9,916 millones (US\$8,787 millones excluyendo la escisión de MFG). 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 de la Compañía y de cada una de sus subsidiarias directas e indirectas; los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, la Compañía ha implementado requerimientos internos de liquidez que la obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.



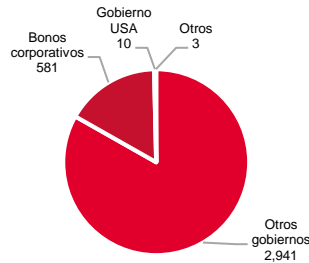
Específicamente los activos líquidos sumaron, al cierre de diciembre 2021, US\$5,215 millones conformados principalmente por depósitos en bancos centrales como requerimiento legal (55.0%), efectivo (14.2%), depósitos en bancos y depósitos de menos de 90 días (27.0%), Reportos activos (2.0%) y depósitos en bancos más de 90 días y pignorados (1.8%).



Representante Legal 

A diciembre 2021, las inversiones a valor razonable con impacto en otros resultados integrales fueron de US\$3,535 millones. La composición por tipo de emisor es la siguiente: 83.2% corresponde a títulos de gobiernos de los países de Centroamérica, México y Colombia; el 16.4% a bonos corporativos, un 0.3% a títulos en gobierno de Estados Unidos y el restante 0.1% a otro tipo de títulos.

Portafolio VRCOUI, US\$(MM)



Dentro de las inversiones en títulos valores, a diciembre 2021 los valores clasificados como valor razonable con impacto en otros resultados integrales representaron 98.7% del total con un monto de US\$3,535 millones comparado con US\$3,779 millones en diciembre 2020 (US\$2,851 millones excluyendo la escisión de MFG); las operaciones de inversión a valor razonable con impacto en resultados tuvieron un peso de 1.3% con un monto de US\$47.8 millones, estas mismas operaciones en 2020 sumaron US\$47.1 millones; a diciembre 2021 no se presentan inversiones al costo amortizado, comparado con US\$78.4 millones al 31 de diciembre de 2020 (las cuales correspondían en su totalidad a la operación de MFG).

B. RECURSOS DE CAPITAL

A diciembre 2021 el patrimonio de la Compañía fue de US\$3,328 millones, comparado con US\$4,262 millones en diciembre 2020. Las utilidades no distribuidas se redujeron en US\$873 millones, producto de: a) utilidades del periodo atribuibles a la participación controladora de US\$448 millones, b) dividendos de US\$861 millones, y c) reducción por escisión de MFG de US\$460 millones. Adicionalmente, la conversión de operaciones en moneda extranjera generó reducción del patrimonio en US\$52 millones, producto principalmente de depreciación del 4.5% del colón costarricense, y devaluación del 2.0% del córdoba nicaragüense.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero 2021 y el 31 de diciembre 2021 no existieron compromisos de importancia para gastos. La Compañía no posee acciones preferidas y no existen planes de emisión de este tipo de instrumentos para el siguiente periodo.

Bajo la coyuntura actual para las instituciones financieras en general es de vital importancia mantener un capital robusto que le permita mantener un desempeño exitoso aún en épocas de relativa baja actividad económica y financiera. Las operaciones bancarias de la Compañía son reguladas a través de BAC International Bank Inc. ("BIB"), una institución bancaria y compañía tenedora bancaria panameña, de manera primera por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La Compañía posee, de manera directa e indirecta, el 99.9% de las acciones emitidas y en circulación de BIB.

Bajo regulación panameña, los fondos de capital de los bancos se clasifican en capital primario y capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas menos la plusvalía por adquisición. El capital secundario consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y la deuda subordinada a término. El capital secundario de los bancos no podrá exceder el monto del capital primario. De acuerdo con la Ley Bancaria de Panamá, todo banco debe poseer fondos de capital de por lo menos el 8% de los activos ponderados por riesgo. Para el cierre de diciembre 2021, el índice de adecuación de capital de BIB fue de 12.5%, comparado con 12.8% en diciembre 2020 (mínimo



Representante Legal _____

regulatorio del 8.0%), y el índice de capital primario fue de 11.9% comparado con 11.6% en diciembre 2020 (mínimo regulatorio del 6.0%)

En los demás países donde opera la Compañía, existen límites mínimos de adecuación de capital establecidos por las respectivas Superintendencias bancarias, que oscilan entre el 10% y el 12%, dependiendo del país. Al cierre de diciembre 2021, todos los países se encontraban en cumplimiento, según se observa en el siguiente cuadro.

| | 2021 | | 2020 | |
|-------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| | Límite regulatorio | Adecuación de capital | Límite regulatorio | Adecuación de capital |
| BAC Guatemala | 10.0% | 11.9% | 10.0% | 11.6% |
| BAC Honduras | 10.0% | 13.0% | 10.0% | 13.2% |
| BAC El Salvador | 12.0% | 13.0% | 12.0% | 13.2% |
| BAC Nicaragua | 10.0% | 17.8% | 10.0% | 22.3% |
| BAC Costa Rica | 10.0% | 12.4% | 10.0% | 12.6% |
| BAC International Bank & Subs | 8.0% | 12.5% | 8.0% | 12.8% |

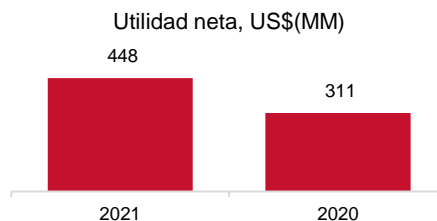
Los niveles de capitalización reflejan el compromiso de la Junta Directiva de la Compañía y de sus subsidiarias bancarias indirectas de mantener una base de capital sólida que permita hacerles frente a los planes de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones. Para la Junta Directiva y la Administración de la Compañía la posición de capital constituye una de sus principales prioridades.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Respecto la composición de los ingresos a diciembre 2021, los ingresos por intereses representaron el 68.0% de los ingresos totales, mientras que la proporción de otros ingresos fue un 32.0%. La tasa de variación de los ingresos por intereses entre diciembre 2020 y 2021 fue de -3.1% y +6.6% en otros ingresos.


Por otro lado, entre diciembre 2020 y 2021, el gasto financiero disminuyó 9.1% y la carga de gastos por intereses sobre depósitos de clientes bajó 7.9% en este periodo. Del total de gasto financiero, los intereses sobre depósitos representan el 77.5% (comparado con 76.5% en diciembre 2020).

El margen financiero aumentó un 0.1% y la utilidad neta mostró un crecimiento del 44.2% entre diciembre 2020 y 2021. La utilidad neta de operaciones continuadas (excluyendo MFG en ambos periodos) incrementó un 41.1% entre diciembre 2020 y 2021.



A diciembre 2021, la Compañía obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 11.0% y un rendimiento sobre activos (ROA) del 1.4%, a diciembre 2020 estas mismas razones fueron de 7.0% y 1.1% respectivamente.



Representante Legal 

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

La Compañía históricamente ha reportado niveles de rentabilidad adecuados, un sólido balance general y niveles de capitalización muy por encima del mínimo regulatorio establecido por los reguladores bancarios de los países en los que opera a través de sus subsidiarias indirectas.


Para el año 2021 se consolidaron aún más los resultados históricos, a través de estrategias que permitieron el crecimiento orgánico del balance y las utilidades, gestionando adecuadamente los riesgos inherentes al mercado y la industria en la que se desenvuelve.

La Compañía posee operaciones en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá, por lo tanto, los ingresos y el comportamiento de la cartera crediticia están ligados al comportamiento de la economía en la región.

Según los datos estimados por el Fondo Monetario Internacional para cada país de la región, se estima para la región centroamericana (conformada por los países donde opera la Compañía) un crecimiento del producto interno bruto real de 6,8% para 2021 y de 4,2% para 2022.

A continuación, una breve descripción Panorama del sector bancario centroamericano:

- Panamá: se estima que la rentabilidad del sector bancario sería más baja que antes de la pandemia al finalizar el año 2021, y que podría comenzar a recuperarse gradualmente en 2022. Los retornos del sistema representarían el 0.7% de los activos ajustados en 2021, y podrían llegar a 0.9% en 2022, frente al 1.4% antes de la pandemia, lo que se refleja en mayores provisiones para pérdidas crediticias, y en menores ingresos por intereses y comisiones.
- Honduras: la economía depende en gran medida de la economía estadounidense, que representa alrededor del 38% de sus exportaciones totales. Se considera que algunas de las principales industrias locales se recuperarán este año, pero se estima que la demanda interna se verá obstaculizada por un segmento de consumo aún muy deprimido, lo que limitará la rentabilidad de los bancos. Sin embargo, los bancos más grandes del país tienen una amplia base de depósitos minoristas que les proporciona flexibilidad de liquidez.
- Costa Rica: Se observa una disminución de la rentabilidad del sistema bancario costarricense. Debido al shock económico provocado por la pandemia, se considera que esta tendencia se mantendría a medida que los bancos aumenten sus reservas para pérdidas crediticias. Además, las tasas de interés han disminuido hacia niveles históricamente bajos, y están aumentando la presión sobre los márgenes de interés netos y las tasas activas de créditos para productos bancarios principales.
- Guatemala: Se estima que el crecimiento del crédito disminuya ligeramente frente a 2020 debido a que muchos clientes empresariales recurrieron a líneas de crédito preexistentes para afrontar sus necesidades de liquidez. No obstante, la economía guatemalteca depende significativamente de sus exportaciones a Estados Unidos y de las remesas. Una mayor recuperación que la esperada en Estados Unidos impulsará la actividad comercial, mantendrá altas las remesas y, en consecuencia, impulsará el consumo privado.
- El Salvador: En respuesta a la pandemia, el regulador permitió a los bancos implementar la reestructuración de créditos con deudores en dificultades. Además, ha dado seguimiento a la liquidez, los indicadores de solvencia y las pérdidas crediticias de los bancos. Sin embargo, el marco general sigue detrás del de países con un marco Basilea III, cuya adopción fortalecería la supervisión bancaria.
- Nicaragua: Según el Banco Central de Nicaragua el Sistema Bancario y Financiero (SBF) refleja estabilidad, con depósitos aumentando a tasas interanuales de dos dígitos y con la cartera de crédito, por segundo mes consecutivo, registrando tasa de crecimiento positiva. De igual forma, el SBF presentó niveles sólidos de liquidez y solvencia.

Representante Legal  _____

E. HECHOS RELEVANTES

El 18 de enero de 2022, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Banco de Bogotá S.A., se aprobó el proyecto de escisión del 75% de las acciones de la Compañía que dicha entidad poseía, en el contexto de la información relevante publicada el 15 de septiembre de 2021 por Banco de Bogotá S.A.. Al momento de emisión de los estados financieros consolidados, la decisión de la Asamblea se encuentra pendiente de aprobación por las autoridades Colombianas competentes.

El 25 de enero de 2022, en Junta General de Accionistas, se acordó el cambio de domicilio de la Compañía, mediante enmienda al Pacto Social. A partir de dicha fecha, el domicilio de la Compañía es Bogotá, República de Colombia; sin perjuicio de que pueda establecer las sucursales, oficinas, establecimientos o agencias que estime convenientes la Junta Directiva, y tener sus archivos y haberes en cualquier parte del mundo.

El 25 de enero de 2022, en Junta General de Accionistas, se acordó Nombrar a KPMG Colombia para que actúe como Auditor Externo y Revisor Fiscal.

El 4 de febrero de 2022, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Grupo Aval Acciones y Valores S.A., se aprobó el proyecto de escisión de las acciones de la Compañía que dicha entidad recibió mediante escisión realizada por la Compañía de Bogotá S.A., y que representa el 75% de las acciones de la Compañía. Lo anterior, se encuentra enmarcado en el contexto de la información relevante publicada por Grupo Aval Acciones y Valores S.A. el 15 de septiembre de 2021. Al momento de emisión de los estados financieros consolidados, la decisión de la Asamblea se encuentra pendiente de aprobación por las autoridades Colombianas competentes.

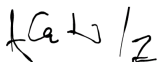
II. PARTE

ESTADOS FINANCIEROS


Ver anexo al final

III. DIVULGACIÓN

El Informe de Actualización Trimestral con corte a diciembre 2021 de BAC Holding International Corp., será divulgado mediante correo electrónico a su único accionista, Banco de Bogotá S.A., el día 2 de marzo 2022.



José Alberto Santana Martínez
 Representante Legal
 BAC Holding International Corp.

Representante Legal  _____