

# Informe periódico de fin de ejercicio **2022**



# Informe periódico de fin de ejercicio **2022**



## Datos de identificación básica del emisor

**Nombre o razón social:** BAC Holding International Corp.  
**Ciudad de domicilio Principal:** Bogotá D.C., República de Colombia  
**Ciudad de domicilio Secundario:** Ciudad de Panamá, República de Panamá

### Dirección del domicilio

**Principal:** Calle 26 # 92-32 Oficina 02-144 Centro empresarial Connecta  
**Secundario:** Calle Aquilino de La Guardia, Edificio BAC CREDOMATIC, Planta Baja

### Emisiones de valores vigentes

- a) Clase de valor: Acciones comunes
- b) Sistema de negociación: Mercado secundario
- c) Bolsas de valores en que están listados los valores: Bolsa de Valores de Colombia y Bolsa Latinoamericana de Valores ("Latinex") en Panamá
- d) Monto de la emisión: 43,220,189,095
- e) Monto colocado: 43,220,182,532
- f) Saldo pendiente por colocar: 6,563



# Tabla de contenido

<b>Introducción</b>	<b>4</b>	<b>Gobierno Corporativo</b>	<b>31</b>	<b>Valor Ambiental</b>	<b>51</b>
Acerca de este informe	5	Estructura de la administración	32	Gestión de huellas operativas	52
Mensaje del presidente	6	Personal Directivo	37	Economía Circular y Movilidad Sostenible	53
Premios y reconocimientos	8	Revisoría Fiscal o Auditoría Externa Independiente	38	Transformación de cartera	54
Adhesiones	8	Participación Accionaria de Miembros de Junta	38	Estrategia climática	56
Propuesta de valor	9	Directiva y Funcionarios Directivos		Riesgo Social y Ambiental	57
		Convenios o Programas para Otorgar Participación a los Colaboradores en el Capital	38		
<b>Aspectos generales de la operación</b>	<b>10</b>	Gobierno corporativo de las subsidiarias	39	<b>Valor Social Externo</b>	<b>58</b>
Objeto del negocio del emisor	11			Educación e inclusión financiera digital para personas	59
Colaboradores	11	<b>Estrategia de Triple Valor Positivo</b>	<b>42</b>	Inversión Social Estratégica	59
Actividades, productos y servicios generadores de ingresos y, desarrollo de nuevos productos	12	Objetivos estratégicos	43	Fortalecimiento de ONGs: Yo me uno	60
Evolución del plan de negocios en el corto, mediano y largo plazo	13	Gobernanza de los asuntos ambientales y sociales	44		
Derechos de propiedad, marcas y patentes	13	Principios de Banca Responsable	46	<b>Valor Social Interno</b>	<b>61</b>
Participación de mercado	13	Alineamiento e integración corporativos de criterios ambientales y sociales	47	Nuestra Gente en Grupo BAC	62
Litigios, procesos judiciales y administrativos	14			La voz de nuestros colaboradores	63
Riesgos relevantes y mecanismos de mitigación	14	<b>Valor Económico</b>	<b>48</b>	Propuesta de valor para colaboradores	64
		Transparencia radical	49	Diversidad e Inclusión	66
<b>Desempeño bursátil y financiero</b>	<b>20</b>	Soluciones financieras de triple valor	50	Reducción de pobreza en colaboradores	67
Comportamiento y desempeño de los valores	21	Fortalecimiento de pymes	50	Banca Inclusiva Género	69
Participación y estructura propietaria del capital	21				
Información financiera	22			<b>Anexo 1</b>	<b>71</b>
Riesgo de mercado	24			Estados financieros de fin de ejercicio	
Operaciones materiales	30			<b>Anexo 2</b>	<b>213</b>
Controles y procedimientos	30			Certificación emitida por el representante legal	
				<b>Glosario</b>	<b>216</b>





# Introducción



# Acerca de este informe

“Reimaginar la banca para generar prosperidad en las comunidades en las que servimos”: es el propósito de BAC y ha guiado nuestro trabajo durante el 2022.

Somos el grupo financiero líder en Centroamérica y tenemos el compromiso de impulsar el desarrollo económico, social y ambiental de toda la región y convertirnos en un banco neto positivo.

Como parte de este compromiso con nuestros accionistas y demás grupos de interés, presentamos este informe, donde compartimos los principales logros de BAC Holding International Corp. durante el 2022 en los 6 países que servimos: Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

Los resultados plasmados en este reporte son producto del esfuerzo de las más de 19.800 personas colaboradoras de BAC Holding International Corp. y sus subsidiarias, que trabajan con pasión, integridad y excelencia para materializar nuestra visión. Los números nos confirman que nos mantenemos como líderes en activos, cartera, depósitos y rentabilidad. Este éxito se debe a una estrategia clara que incluye como fundamento el control integral del riesgo y la eficiencia. En este reporte se detallan los riesgos relevantes identificados, los eventos de riesgo materializados y los mecanismos y acciones de mitigación que se implementaron.

Además, se plasman los resultados del desempeño bursátil, la situación financiera y el análisis de riesgo de mercado. En el informe se incluyen los estados financieros, separados y

consolidados de BAC Holding Internacional Corp (BHI), los cuales han sido preparados en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Dichos documentos fueron autorizados por la Junta Directiva para su emisión, el 23 de febrero de 2022.

Con este informe reafirmamos nuestro compromiso con la transparencia y la gestión ética y responsable de nuestro negocio a través de una rendición de cuentas integral y precisa.

El 2022 representa el primer año de implementación de la Estrategia Neto Positivo, la cual busca que con la misma excelencia con la que trabajamos en maximizar el valor económico, también maximicemos y compartamos valor social y ambiental con todas las comunidades que servimos. Por esta razón en este reporte se incluye información de nuestro desempeño no solo económico sino también en las dimensiones ambiental y social (tanto a nivel externo como interno).

El año 2022 fue un año de transformación positiva que incluyó proyectos como la Tarjeta BIO (una tarjeta hecha a base de maíz no comestible y además compostable), la Ruta Eléctrica Centroamericana (una red de cargadores eléctricos gratuitos en nuestras sucursales para promover la movilidad sostenible), y numerosos esfuerzos en aras de promover un comportamiento ético y transparente, así como soluciones financieras de triple valor positivo. Todas estas iniciativas reflejan nuestro compromiso de construir una región más próspera, equitativa y sostenible.





# Mensaje del presidente

## Estimados accionistas, clientes, colaboradores y públicos de interés en general:

El año 2022 ha sido un año con excelentes resultados en las tres dimensiones de la estrategia de BAC: económica, social y ambiental. Al cierre del periodo fiscal 2022, los resultados financieros de nuestro banco son los mejores de la historia e incluyen un crecimiento importante en activos, cartera, depósitos e ingresos netos. A pesar de que la utilidad cerró en línea con el periodo fiscal anterior, ésto se debe a dos elementos muy concretos: la ganancia extraordinaria en 2021 por la escisión de MFG y el efecto del tipo de cambio. Sin ambos efectos, la utilidad del 2022 experimentó un crecimiento del 20.2% vs el periodo 2021. Este crecimiento orgánico es el resultado del trabajo arduo de los colaboradores de BAC que nos han permitido mantener nuestra posición como **el banco líder en Centroamérica**.

Finalizamos el 2022 con un crecimiento significativo en clientes, alcanzando a más de 4.4 millones de personas, más de 260,000 PYMEs y decenas de miles de clientes corporativos en los 6 países de la región centroamericana.

El foco en ofrecer soluciones financieras simples, digitales y sostenibles, nos permitió mejorar la satisfacción de los clientes a una calificación de 43 ("Net Promoter Score" (NPS)) versus el promedio de la industria que es de 30 puntos para el 2022, lo que nos compromete aún más a exceder las expectativas de nuestros clientes y ofrecerles una experiencia superior.

Un hito importante del 2022 fue la definición del propósito de Grupo BAC: "Reimaginar la banca para generar prosperidad", definir los 3 valores que nos identifican como organización: integridad, excelencia y pasión y crear la estrategia corporativa para los próximos años con 12 objetivos muy concretos para llegar ser **un banco Neto Positivo**.

En nuestro negocio de banca de empresas, el 2022 fue un año de excelentes resultados. Gracias a una alianza con BBVA y en conjunto con la alianza que ya teníamos con Bank of America, nos convertimos

en el banco líder en procesamiento de mensajería SWIFT de la región. Adicionalmente, tuvimos crecimientos importantes en todos los segmentos de la cartera de empresas, en medios de pago y saldos vista. Un elemento muy relevante del 2022 es la importancia que han tomado las APIs (interfases de programación de aplicaciones) y que nos ha permitido aumentar la conectividad con nuestros clientes corporativos a través de soluciones financieras de tesorería digital. Esto nos permite ofrecerles a las empresas cada día más agilidad, seguridad y transparencia.

En el segmento PYMEs, BAC está consolidándose como el banco líder en Centroamérica gracias a la implementación de programas especializados, acceso a plataformas digitales y la optimización y agilidad en los procesos de atención de las más de 260,000 micro, pequeñas y medianas empresas que servimos.

Por su parte, nuestro negocio de banca de personas también evolucionó muy positivamente durante el 2022. Cerramos el año con más de 4.2 millones de clientes personales y más de 187,000 micro, pequeñas y medianas empresas que utilizan las plataformas de BAC para hacer sus negocios. Nuestras herramientas de comercio electrónico, tasa cero y medios de pago en general, crecieron doble dígito versus el periodo fiscal anterior. Adicionalmente nuestra fintech y su aplicación Kash logró superar el millón de descargas y más de 2 millones de transacciones durante el 2022. Todos estos resultados muestran nuestro liderazgo en ofrecer soluciones financieras multi-países y continuar siendo líderes tanto en el negocio de emisión como en el de adquisición, gracias a alianzas estratégicas con las empresas de tarjetas líderes del mundo.

En el área de transformación digital, los resultados también fueron muy positivos y nos permitieron alcanzar a más de 2.35 millones de personas a través de canales digitales y lograr que más del 91% del total de transacciones monetarias fueran digitales. El 2022 fue un año





de innovación digital significativo: digitalizamos las tarjetas de débito y crédito en nuestra aplicación, se realizó la apertura de cuenta 100% digital para que los clientes puedan abrir una cuenta en alrededor de 5 minutos, logramos automatizar los desembolsos de préstamos desde la aplicación, incorporar seguridad biométrica y con ella mayor seguridad para los clientes, así como habilitar la banca móvil para las PYMEs que servimos en la región.

En cuanto al control integral del riesgo, durante el 2022 se favoreció el crecimiento rentable, alcanzando un 11.5% de crecimiento de cartera (máximo incremento en los últimos 5 años) y controlando el costo de riesgo anual que se encuentra en los mínimos históricos. Una iniciativa clave del periodo fue la elaboración de una metodología alineada a las mejores prácticas del mercado que nos permite tener provisiones más acertadas en cada país y portafolio. Adicionalmente, se desarrollaron nuevos modelos de “score” para la cartera empresarial a través de segmentación por sector económico, se inició con un proyecto de analítica avanzada para el desarrollo de un modelo de optimización de límites de crédito y uno para aumentar la oferta de crédito preaprobada con un impacto en 2022 de más de US\$60 millones de dólares americanos, o su equivalente COP\$288 billones de pesos colombianos para PYMES en la región.

En cuanto a eficiencia, el Centro de Servicios Compartidos tuvo un impacto muy positivo en gastos operativos y aumento de productividad gracias a la consolidación de más de 18 servicios a nivel regional que aprovechan la escala, la automatización (que incluyó la implementación de más de 1,400 robots) y el valor agregado por “analytics”.

En nuestro objetivo de transparencia radical, logramos lanzar nuestro “summary box” para tarjetas de crédito y trabajar en mejoras en el proceso de trazabilidad de las solicitudes de servicio y la claridad de nuestros estados de cuenta.

La creación de valor económico durante el 2022, fue complementado con la **creación de valor social y ambiental**. En la dimensión social apoyamos más de 260,000 PYMEs en la región y lanzamos el reconocimiento PYME Positiva para mostrar 6 PYMEs que sobresalen por su desempeño en las 3 dimensiones. En cuanto a banca

equitativa en género, se lanzaron soluciones financieras para mujeres en 4 países de la región: Mujeres BAC en Costa Rica y Honduras, Mujer Pudes + en El Salvador y Credi Mujer en Nicaragua. Estos programas nos permitieron colocar más de 2,000 créditos y otras soluciones financieras y no financieras a mujeres líderes de la región por un monto superior a los US\$65 millones de dólares americanos, o su equivalente COP\$312 billones de pesos colombianos. Adicionalmente, logramos llegar con educación financiera y digital a más de 86,000 personas durante el 2022 y alcanzamos más de 371.000 visitas en nuestra página de educación financiera “Aprendiendo”. En cuanto a inversión social, invertimos US\$3.67 millones de dólares americanos, o su equivalente COP\$312 billones de pesos colombianos en proyectos ambientales y sociales en Centroamérica de los cuales un 89% son proyectos relacionados a nuestra estrategia “Neto Positivo”. Adicionalmente logramos apoyar cientos de ONGs a través de nuestra plataforma “Yo me Uno” que recibió más de 286,000 visitas durante el 2022.

En cuanto a la dimensión ambiental el 2022 fue un año de logros significativos. Completamos la medición de nuestras huellas de carbono (29,700 toneladas de CO2), agua (540,000 m3) y residuos sólidos (629 toneladas) y vamos a definir las metas de reducción, compensación y sobrecompensación para alcanzar la meta de convertirnos en un banco carbono, agua y residuos positivos para el 2025. Adicionalmente, completamos la primera medición de emisiones financiadas, es decir, la huella de carbono de nuestra cartera corporativa que equivale a 2.2M de toneladas de CO2 equivalente. El objetivo hacia adelante es trabajar de la mano con nuestros clientes y acompañarlos en sus procesos de descarbonización.

Otro logro ambiental del 2022 fue la definición de la taxonomía ambiental y social de nuestra cartera y la identificación de los proyectos que tienen valor ambiental y social positivo que equivalen a 6% de nuestra cartera de banca empresarial y un 2% de nuestra banca de personas. Adicionalmente, lanzamos la Ruta Eléctrica BAC que a través de la instalación de 31 cargadores eléctricos en nuestras sucursales, permiten a una persona recorrer Centroamérica y Panamá en su vehículo eléctrico y nos posiciona como el banco líder en impulsar la movilidad sostenible de la región.

En la dimensión social interna logramos mejorar la satisfacción de nuestros colaboradores con un eNPS (“Employee Net Promoter Score” por sus siglas en inglés) de 80, la calificación más alta de los últimos 5 años y que demuestra que la propuesta de valor al colaborador que incluye: conexiones profundas, bienestar holístico, flexibilidad radical, desarrollo personal y propósito compartido; están teniendo un impacto muy positivo en nuestras personas BAC. Adicionalmente, implementamos nuestra Política Corporativa de Diversidad e Inclusión que establece las bases para la promoción de una cultura organizacional diversa, equitativa, incluyente y respetuosa, que valora las diferencias al interior de BAC y formamos 5 comunidades de diversidad e inclusión en género, edad, multiculturalidad, diversidad sexual y discapacidad con más de 1,400 colaboradores participando en ellas. Completamos además durante el 2022, el diagnóstico de pobreza multidimensional que arrojó como resultado que 4.6% de nuestros colaboradores viven bajo la línea de pobreza. La meta para el 2027 es apoyarlos para que superen esta condición y para eso en 2022 se creó un programa de financiamiento diseñado especialmente para nuestros colaboradores.

Todos estos logros en las 3 dimensiones fueron reconocidos por nuestros públicos de interés a través del ranking de reputación de Merco y en más de 16 reconocimientos internacionales que recibimos durante el 2022.

A menos de un año del lanzamiento de nuestra nueva estrategia, contamos con iniciativas y logros muy concretos en las 3 dimensiones. Hoy somos un **banco que se enfoca en la vida** (de las personas y el planeta) ofreciendo soluciones financieras simples, digitales y sostenibles. Esto lo hacemos cimentados en un alto nivel de eficiencia y en el control integral del riesgo, con el fin último de maximizar el valor económico, social y ambiental. En BAC, tenemos el norte muy claro y la motivación para trascender la definición tradicional de éxito empresarial. Queremos **reimaginar** el rol que los bancos pueden jugar en la generación de prosperidad y mejora de la calidad de vida de las personas centroamericanas y del medio ambiente.

**Rodolfo Tabash**  
Presidente y CEO



# Premios y reconocimientos



**World Finance**

Best Retail Bank – Costa Rica  
Best Retail Bank - Panamá



**Latin Finance**

Bank of the Year - Central America  
Bank of the Year – Costa Rica



**Euromoney**

Best Bank – Central America and Caribbean  
Best Bank – Costa Rica  
Best Bank – Honduras



**World Economic**

Best Corporate Bank – Central America  
Best CSR Bank – Central America  
Best Digital Bank– Central America  
Best SME Bank– Central America



**Global Finance**

Best Bank – Central America  
Best Bank – Costa Rica



**The European**

Innovative Digital Bank of the Year – Central America & The Caribbean  
Bank of the Year – Costa Rica  
Best Bank for Financial Inclusion – Costa Rica

# Adhesiones

- ✓ Principios de Banca Responsable
- ✓ Alianza Bancaria Neto Zero
- ✓ Alianza para la Contabilidad Financiera de Carbono
- ✓ Alianza Financiera para la Mujeres
- ✓ Pacto Global
- ✓ Principios de Empoderamiento Económico de las Mujeres



PRINCIPIOS DE  
**BANCA RESPONSABLE**



**WOMEN'S EMPOWERMENT PRINCIPLES**

Established by UN Women and the UN Global Compact Office



**FINANCIAL ALLIANCE FOR WOMEN**





# Propuesta de valor

## Cultura

En un proceso colaborativo regional para definir la cultura que se quiere fomentar en el Grupo BAC, y que permita enfrentar de manera exitosa los retos del futuro, se planteó el objetivo de gestionar proactivamente la cultura corporativa como un activo intangible, tal como se hace con otros activos intangibles como la marca y la reputación; con el fin de crear una conexión más profunda con los colaboradores y velar por el bienestar de todos, lo cual cobró incluso más relevancia con la pandemia de la Covid-19 y las situaciones cambiantes en las áreas de trabajo.



## Nuestro Propósito

Re imaginamos la banca para generar prosperidad en las comunidades que servimos.

## Nuestros Valores

### Integridad

Inspiramos confianza porque actuamos de manera ética y transparente.

### Excelencia

Sobresalimos porque vamos más allá de lo que se espera de nosotros y nos encanta servir con excelencia.

### Pasión

Amamos lo que hacemos porque sabemos que nuestro trabajo tiene un impacto positivo en las personas y en nuestro planeta.

Así, se definieron los 6 pilares de la cultura del Grupo BAC, y para cada uno de ellos, se definió una visión y acciones específicas a llevar a cabo en los próximos años:

01

Cliente Céntrico

02

Transparencia

03

Comunidad

04

Ágil y Simple

05

Innovación

06

Crecimiento





# Aspectos generales de la operación



# Aspectos generales de la operación

## Objeto del negocio del emisor

BAC Holding International Corp. (“BHI”) es una entidad constituida en Panamá y domiciliada en Colombia, la cual tiene como objeto social, realizar operaciones de arrendamiento financiero o leasing, en relación con toda clase de bienes muebles, así como ser tenedora de acciones emitidas por sociedades nacionales o extranjeras que desarrollen actividades financieras. En tal sentido, dentro de sus funciones actúa como la “holding” de las acciones de BAC Credomatic Inc. y BHI Latam SSC S.A., por lo tanto, parte de las actividades de la Sociedad consisten en el manejo del portafolio de las compañías que controla o en las que mantiene participación.

BAC Credomatic Inc., subsidiaria principal de BAC Holding International Corp., opera como una sola institución en toda Centroamérica, ofreciendo una gran variedad de productos y servicios a sus clientes a través de una estrategia centralizada liderada por un grupo unificado de instituciones financieras que funcionan como una sola entidad con una estrategia de marketing homogénea, además de una sólida infraestructura y plataforma tecnológica, la cual es operada por equipos de gestión local en todos los países de la región Centroamericana; esto le ha permitido a BAC Credomatic Inc. compartir las mejores prácticas regionales de manera eficiente y beneficiarse de economías de escala que terminan convirtiéndose en servicios mejorados para grandes empresas y multinacionales centroamericanas.

BAC Credomatic Inc. cuenta con una de las redes de canales de distribución más fuertes de la Región, así como la mayor red de cajeros automáticos totalmente integrada, ofreciendo productos y servicios idénticos en toda la Región. Además de estos canales bancarios “tradicionales”, BAC Credomatic ha innovado constantemente en canales no tradicionales, incluyendo el desarrollo de estrategias eficaces para involucrar a los clientes de Gen Y y Gen X, al tiempo que reduce los costos asociados con el servicio al cliente y la migración de transacciones.

Por su parte, BHI Latam SSC S.A., compañía panameña constituida el 26 de agosto de 2022, se encuentra adscrita al régimen panameño S.E.M. (“Sede de Empresa Multinacional”) y su objeto es prestar servicios contables a BAC Holding International Corp. y sus subsidiarias indirectas.

BAC Holding International Corp. fue renombrada el 15 de septiembre de 2021, mediante enmienda integral al Pacto Social realizado en Junta Directiva, e inscrito el 16 de septiembre de 2021 ante el Registro Público de la República de Panamá. El nombre anterior de la sociedad era Leasing Bogotá S.A. Panamá.

## Colaboradores

Al 31 de diciembre 2022 BAC Holding International Corp., a través de sus subsidiarias contaba con 19.813 empleados distribuidos de la siguiente manera:

19,736	Número de empleados con contrato de término indefinido
77	Número de empleados con contrato de término fijo
2,845	Número de empleados outsourcing

Al 31 de diciembre 2022, BAC Holding International Corp. contaba con 4 empleados directos. La variación respecto del período anterior se encuentra en la sección Dimensión Social Interna.



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

### Adquirencia de comercios afiliados y emisión de tarjetas de crédito

La adquirencia de comercios afiliados y la emisión de tarjetas de crédito tradicionalmente han representado las actividades crediticias principales del Grupo BAC, con un 20% (US\$ 4.2 mil millones dólares americanos, equivalente a COP\$ 20.2 billones de pesos colombianos) de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2022. El negocio de tarjetas de crédito del Grupo BAC ha mostrado un crecimiento sostenible a través de los años. La cartera en circulación creció un 13,7% para el año finalizado en 2021 y creció un 21,14% hasta el 31 de diciembre de 2022.

El Grupo BAC ofrece tarjetas de crédito y débito de marcas como MasterCard, Visa y American Express, JCB y Diners Club. Al integrar todas las marcas de tarjetas de crédito con un solo procesador, la aceptación de todas ellas y la conciliación de transacciones por parte del comercio afiliado proporcionan al Grupo BAC un producto atractivo en sus mercados. Dentro de cada marca, el cliente puede elegir tarjetas de crédito Platinum, Gold, Classic o locales, dependiendo de sus necesidades. Además, pueden elegir entre una amplia gama de programas de lealtad, que van desde aerolíneas hasta programas de devolución de efectivo como AAdvantage, Gane Premios, Puntos Credomatic, entre otros. Este negocio ha tenido éxito y logró una escala rentable, junto con una fuerte estabilidad comercial y una tendencia positiva de ganancias.

El Grupo BAC es líder en Centroamérica en el negocio de adquisición de comercios afiliados, ofreciendo productos con un alto grado de innovación tecnológica. Por ejemplo, dispositivos de puntos de venta inalámbricos, integración de sus sistemas al software de facturación comercial, protocolo seguro 3D para comercio electrónico, así como información de inteligencia de negocios para sus comercios afiliados clave, entre otros.

### Banca de personas

Con más de 4.4 millones de clientes, Banca de Personas apunta y atiende a clientes individuales en toda América Central. Su objetivo es establecer relaciones rentables a largo plazo con esta amplia base de clientes, utilizando estrategias de segmentación que satisfagan las necesidades específicas del cliente individual. Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos a personas (incluidos los préstamos hipotecarios residenciales, los préstamos para automóviles y los préstamos al consumo) ascendieron a US\$ 6.9 mil millones de dólares americanos, equivalente a COP\$ 33.1 billones de pesos colombianos y representaron el 33.5% de la cartera total de préstamos del Grupo BAC.

Las operaciones de banca de personas del Grupo BAC ofrecen cuentas de ahorro y corrientes, depósitos a plazo, préstamos comerciales y personales, servicios de corretaje, acuerdos de financiamiento fuera de balance, garantías, préstamos hipotecarios, depósitos directos, servicios de nómina, transferencias electrónicas y servicios de cajeros automáticos, entre otros. El enfoque central de la división de banca de personas es ofrecer préstamos para automóviles e hipotecas a los segmentos A y B en línea con sus políticas crediticias internas. Además, el Grupo BAC ha ampliado su base de depósitos para ofrecer tipos alternativos de cuentas personales que son específicas para las necesidades de sus clientes.

En línea con su estrategia de aumentar la cobertura, el Grupo BAC ha mantenido una red de distribución expansiva en toda la región centroamericana. La red consta de 311 sucursales, 2.097 cajeros automáticos y 149 quioscos a 31 de diciembre de 2022.

### Banca Comercial

El Grupo BAC también está activo en el sector comercial, que, al 31 de diciembre de 2022, ascendió a US\$ 9.59 mil millones de dólares americanos, equivalente a COP\$ 46 billones de pesos colombianos y representó aproximadamente el 46,09% de la cartera total, con préstamos para PYME de US\$ 905 millones dólares americanos cada una, equivalente a COP\$ 4.3 billones de pesos colombianos.

Si bien el producto principal de la división de Banca Comercial es la gestión de tesorería, el Grupo BAC también atiende a su base de clientes ofreciendo otros productos, incluyendo cuentas de ahorro y corrientes, depósitos a plazo, transferencias internacionales, préstamos de financiamiento comercial, préstamos de capital de trabajo, proveedores y pago de nómina, productos fuera de balance, fondos de inversión y cuentas de depósito centroamericanas. El Grupo BAC está enfocado en hacer crecer la cartera comercial. Una estrategia es involucrar a los clientes corporativos en la gestión de la nómina, mediante la cual el Grupo BAC procesa la nómina de un cliente corporativo, capturando así los depósitos directos de los empleados y aumentando aún más su base de depósitos de bajo costo. Esta estrategia se está implementando en toda la región como una forma de aumentar los préstamos y depósitos comerciales y minoristas.



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

En los próximos años, BAC Holding International Corp., a través de sus subsidiarias, seguirá consolidando su liderazgo en el sector financiero centroamericano y podría enfocarse en:

- Aumentar la participación en Centroamérica,** complementando la presencia y liderazgo en el segmento de Banca Personas y Corporativo a través de:
  - Captura de las oportunidades que brinda el crecimiento del sector financiero en Centroamérica
  - Desarrollo y fortalecimiento de la Banca Corporativa en la región, apalancándose en el conocimiento y competencias de la Región.
- Desarrollar y capturar sinergias operativas entre las entidades** a través de la prestación de servicios compartidos en las diferentes entidades que permitan ahorros por economías de escala, por ejemplo, compras corporativas centralizadas y tecnologías.
- Enfocar la atención de las necesidades de autoservicio en medios digitales:** impulsando esfuerzos y estrategias a través de todo el Grupo, abarcando desde la cultura hasta múltiples inversiones tecnológicas, con el objetivo de profundizar la relación con clientes al posicionar productos y servicios en medios digitales, migrando servicios de canales tradicionales a canales digitales, medios por los cuales los clientes prefieren ser atendidos gracias a su conveniencia y eficiencia.
- Crece de manera inorgánica:** Se mantendrá la búsqueda selectiva de inversiones estratégicas y de crecimiento inorgánico en Centroamérica en donde el Grupo identifique la oportunidad de genera un valor estratégico.

Derechos de propiedad, marcas y patentes

Al 31 de diciembre 2022 BAC Holding International Corp. no tenía patentes, marcas y otros derechos de propiedad de la entidad emisora que están siendo usadas bajo convenios con terceras personas, señalando regalías ganadas y pagadas. Todas las marcas, patentes y otros derechos de propiedad están registrados en las subsidiarias indirectas.

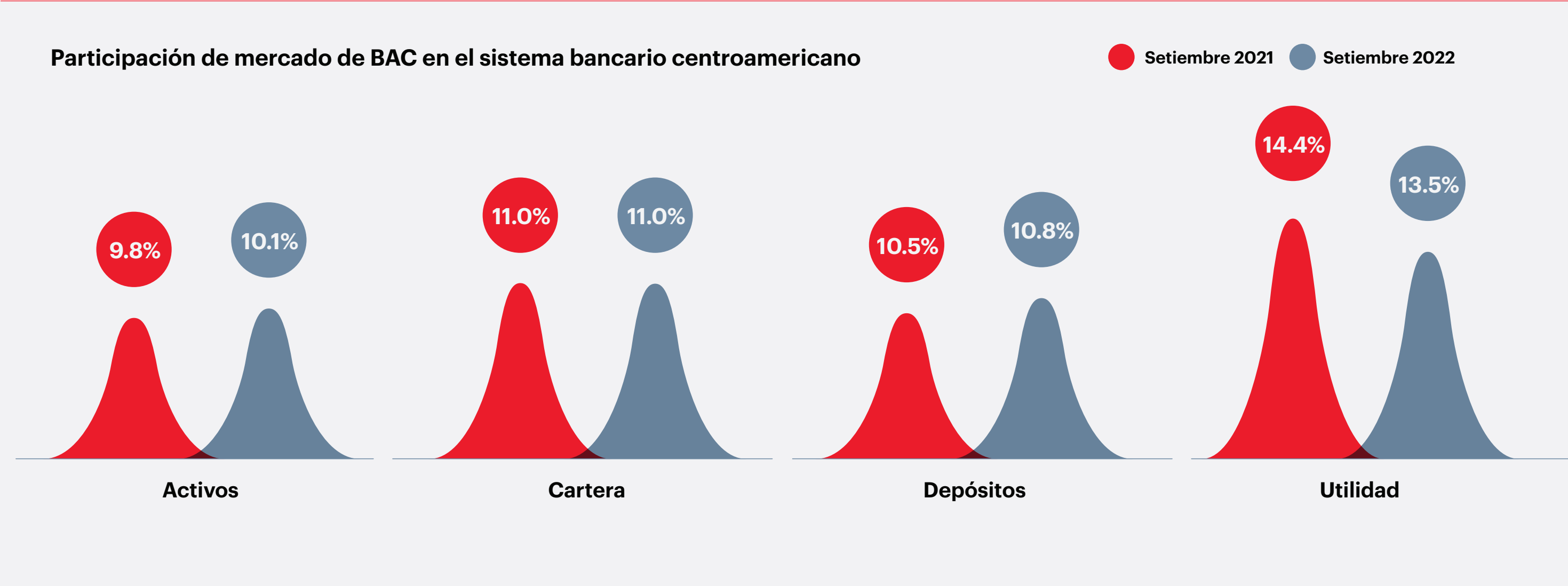
Participación de mercado

BAC Holding International Corp., por medio de sus subsidiarias BAC Credomatic Inc. es la única entidad financiera con presencia significativa en todos los países que opera, con una cartera diversificada entre las economías de la Región, que permite alcanzar alta rentabilidad con una menor exposición al riesgo. A nivel Regional, para septiembre 2022 , BAC Holding International Corp., es la institución financiera líder en participación de mercado en Centroamérica, medida por activos, cartera, depósitos y utilidad.

Sobre el total de activos del sistema bancario centroamericano, BAC Holding International Corp. posee una participación del 10.1% siendo el mayor participante del mercado; al cierre de septiembre 2022 con respecto a la cartera de crédito, se posiciona con una participación regional del 11.0%, manteniendo el liderazgo histórico que la compañía ha sostenido.

BAC Holding International Corp., continúa con un excelente desempeño y con resultados positivos en respuesta, en gran medida, a que continuamos con una estrategia de fidelización de nuestros clientes. Adicionalmente, se continúa realizando esfuerzos por facilitar canales para realizar transacciones mediante una estrategia agresiva de transformación digital, en la que ofrecemos una banca electrónica moderna y versátil.

En relación con lo anterior, BAC Holding International Corp., se posiciona como la entidad financiera líder en captación de depósitos, con una participación de mercado de 10.8%. Por su parte, BAC Holding International Corp. mantiene una participación relevante de utilidades en el mercado a nivel regional con un 13.5% del total de utilidades del sistema financiero.





Litigios, procesos judiciales y administrativos

Al 31 de diciembre 2022, conforme al mejor conocimiento de la administración, BAC Holding International Corp. no está involucrada en litigios o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera no consolidada o en los resultados de su operación.

Riesgos relevantes y mecanismos de mitigación

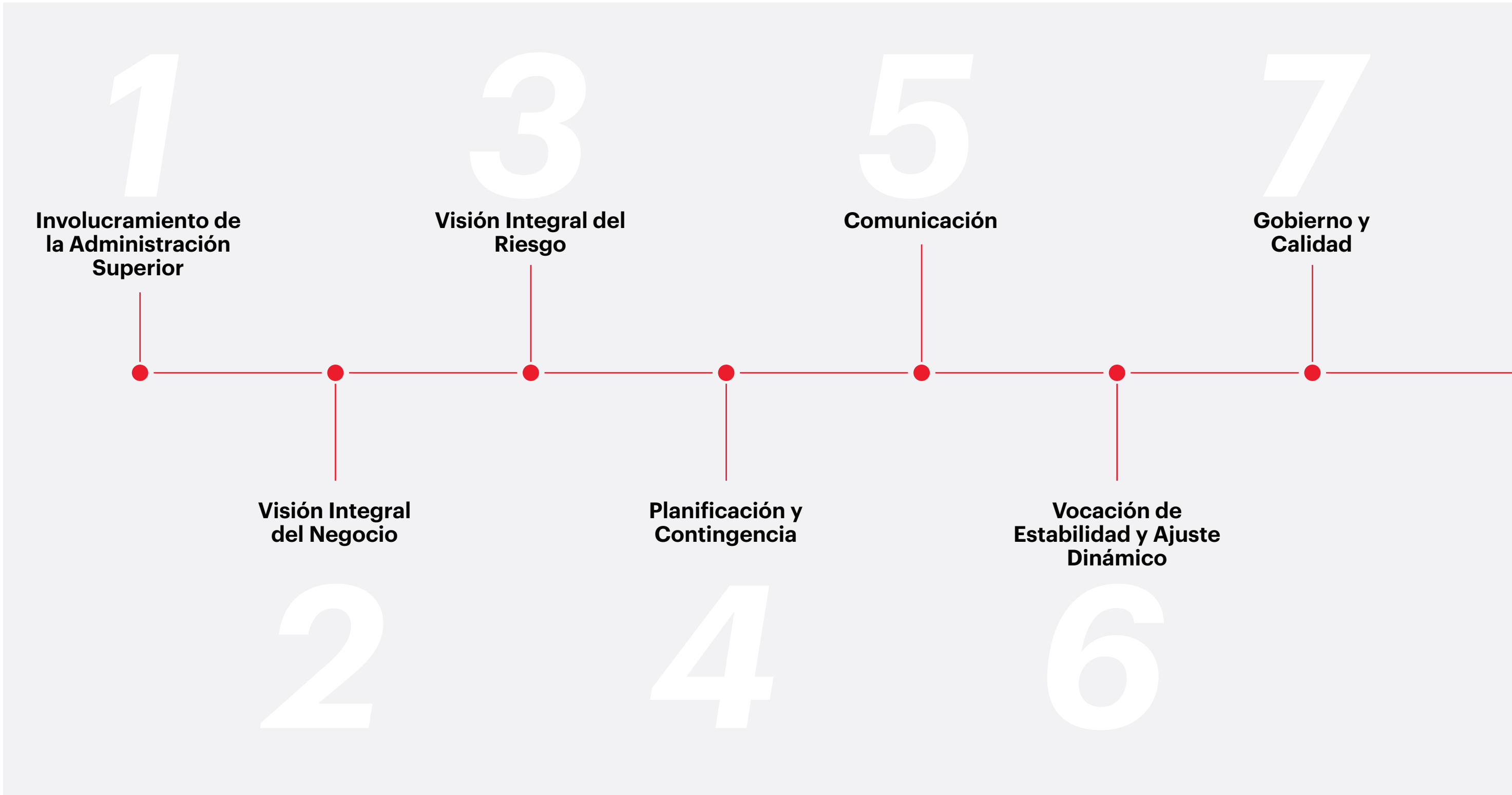
Dentro de su estructura de Gobierno Corporativo, BAC Holding International Corp. ha establecido un Comité de Riesgos y Cumplimiento, el cual sesiona de forma semestral. En este, se detallan los resultados de la gestión de los riesgos, se aprueban las políticas relacionadas y se revisan requerimientos regulatorios, entre otros. La política de riesgos de BHI tiene por objetivo incluir en el sistema de control interno, los requerimientos mínimos que le permitan gestionar los riesgos relevantes con una seguridad razonable y acorde a su operación para salvaguardar los intereses de la entidad y sus partes interesadas. Opera gracias al involucramiento de la administración superior, bajo una visión integral del negocio y del riesgo; los que en conjunto con el buen gobierno y calidad; conforman los principios de la política de la gestión integral de riesgos.

El Comité de Riesgo y Cumplimiento de BHI, analiza y conoce los eventos propios y los resultados de los riesgos relevantes de sus subsidiarias, consolidados en los tableros. A través de sus subsidiarias, cuenta con una sólida estructura de gestión Integral de Riesgos apoyadas por las Juntas Directivas, Alta Administración, Comités y entes de control que tienen alcance a nivel corporativo y en los países donde operan. Las áreas de control conformadas por las distintas áreas de gestión de los riesgos relevantes son piezas clave en la organización y se alinea con buenas prácticas internacionales y las regulaciones locales.

BAC Holding International Corp. por medio de sus subsidiarias, monitorea de manera permanente los riesgos de la industria, las

variaciones del entorno económico de los principales mercados donde opera, su solvencia patrimonial y el cumplimiento de los principales acuerdos de BAC Holding International Corp. y de sus principales subordinadas con el propósito de tomar las medidas necesarias para diversificar, mitigar y cubrir sus riesgos de manera diligente.

La gestión integral de los riesgos busca facilitar la consecución de los objetivos en cumplimiento con las regulaciones y el proceso de los riesgos relevantes, según lo establecido en su Marco de Apetito de Riesgo (MAR), a partir de 7 principios fundamentales que permiten las sinergias requeridas.





Para lograr una adecuada gestión de riesgos, el involucramiento de las Junta Directivas de BAC Holding International Corp. y las de sus subsidiarias, tienen un papel relevante, ya que deben (i) revisar y aprobar las políticas y procedimientos de administración de riesgos, (ii) tener conocimiento de la gestión actual de los riesgos relevantes, (iii) proporcionar personal con la competencia y experiencia necesaria para cumplir con los roles de responsabilidad y (iv) garantizar la existencia de una infraestructura necesaria para ejecutar apropiadamente el proceso que permite generar información para tomar decisiones.

BAC Holding International Corp. determina los niveles y tipos de riesgo que está dispuesta a asumir para garantizar una ejecución de la gestión del riesgo que se refleje en el cumplimiento de las expectativas de los accionistas, a la estrategia de negocio y los entes reguladores y de esta manera dar una seguridad razonable de la solvencia en el corto, mediano y largo plazo, de manera que no asuman niveles de apetito que pudieran poner en riesgo su sostenibilidad.

La gestión de riesgos del Grupo BAC contribuye con el adecuado desarrollo de las actividades de manejo y control del riesgo, así como también para tomar decisiones de carácter estratégico, y es mediante el apetito al riesgo que el Grupo BAC establece el nivel de riesgos que está dispuesto a asumir en el desarrollo

de su estrategia de negocio. Este concepto se enmarca en los umbrales de tolerancia al riesgo y se compara periódicamente con el perfil de riesgo, mediante informes de apetito en formato de tablero consolidado de los riesgos relevantes.

Las alertas identificadas de riesgos en tolerancia, capacidad o zona de estrés cuentan con los respectivos planes de acción y responsables, según corresponda. Tanto desde los países, como de los equipos regionales (cuando corresponde), participan activamente en la definición de planes de acción, mismos que son informados en los foros correspondientes y son monitoreados periódicamente por los equipos particulares de cada gestión, así mismo cuando corresponda los planes son ajustados o actualizados con el objetivo de cerrar las brechas identificadas.

En cuanto a los principales eventos de riesgo materializados durante el periodo sobresalen los eventos asociados con el riesgo de crédito y la calidad de cartera, como resultado de los efectos de la pandemia (desempleo, reducción de ingresos entre otros), los cuales fueron mitigados y atendidos en primera instancia por los programas de alivio financiero establecidos por los diferentes países donde operamos, además de las gestiones y seguimientos que directamente se hicieron sobre los clientes afectados.

El Grupo BAC mantiene una metodología y seguimiento a los incidentes de riesgo que se presentan, los cuales son atendidos con prioridad, estableciendo planes de acción adecuados que mitigan el riesgo y plantean soluciones de causa raíz, siendo además, elevados a los órganos de gobierno corporativo que corresponden.

El Grupo BAC cuenta con un Código de Gobierno Corporativo que establece las funciones base de los órganos que supervisan la gestión integral de riesgo. La administración integral del riesgo es liderada por la Junta Directiva del Grupo y las de sus subordinadas y supervisada de manera corporativa por un Comité de Gestión Integral de Riesgos, que reporta directamente a la Junta Directiva.

Este comité, es apoyado por líderes de Gestión de Riesgo para definir, normar, supervisar y estandarizar los procesos y directrices clave a nivel corporativo relacionados con la gestión de riesgos, y por comités técnicos especializados: Crédito, ALICO, Cumplimiento, TI, Seguridad de la Información y Riesgos Operacionales.

El modelo de gestión y control de riesgos está basado en las tres líneas de defensa, planteadas por el Instituto de Auditores Internos, por el cual se asignan las responsabilidades de todas las áreas del Grupo frente a la gestión de riesgos.



Perfil de Riesgo

Exposición a riesgos actuales y potenciales inherentes al desarrollo del plan de negocio



Apetito al Riesgo

Nivel de riesgo que el Grupo está dispuesto a aceptar



Tolerancia

Nivel aceptable de desviación del riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir según el apetito ya definido



Capacidad

Nivel máximo de riesgo que el Grupo puede asumir de acuerdo con el capital, la gestión del riesgo, la capacidad de control y las restricciones reguladoras.



Factores macroeconómicos

Cambios no previstos en el entorno externo y movimientos adversos de las variables macroeconómicas en los países donde opera el Grupo BAC y sus subsidiarias, podrían afectar la estabilidad financiera y por ende el ambiente para la inversión en los respectivos países. En este sentido, fenómenos que causen alteración en las tasas de interés internacionales o que impongan volatilidades en el comportamiento del tipo de cambio podrían afectar negativamente en los resultados del Grupo.

Adicionalmente, las consecuencias de las tensiones comerciales y geopolíticas vigentes podrían afectar el comportamiento de la actividad económica en los países donde opera el Grupo debido a sus efectos adversos sobre la dinámica de crecimiento global, los precios de las materias primas, las tasas de cambio y la percepción de dichos países por parte de los inversionistas extranjeros, con sus consecuentes efectos sobre los resultados del Grupo.

Así mismo, los cambios en la orientación de la política monetaria, cambiaria, comercial y/o tributaria en los países donde opera el Grupo, podrían afectar el clima de los negocios. Así, cambios en las tasas de interés por parte de los respectivos bancos centrales podrían producir alteraciones en los activos y pasivos del Grupo y el crecimiento de los mismos; variaciones en los niveles de precios ocasionadas por el crecimiento acelerado de los agregados monetarios, un aumento relevante de la demanda interna, altos niveles de utilización de la capacidad instalada y/o fenómenos climáticos, podrían afectar las decisiones de consumo e inversión de los hogares y las empresas, así como las tasas de interés que definen los bancos centrales en los diferentes países con las consecuencias antes mencionadas; incrementos en el tipo de cambio podrían deteriorar la estructura financiera de los deudores en moneda extranjera; tensiones comerciales y

geopolíticas entre las principales economías del mundo y sus respectivas consecuencias sobre los países, así como sobre los flujos comerciales de clientes relevantes del Grupo y con ello sobre los resultados de las mismas, al igual que los cambios en la estructura tributaria en los respectivos países por cuenta de las necesidades fiscales por las que atraviesan los respectivos gobiernos.

Dependencia en un solo segmento de negocio

La diversificación de servicios, productos y operaciones de BAC Holding International Corp., de sus filiales y subsidiarias, permite atender a la mayoría de los sectores económicos y segmentos de la población en los países en los cuales operan, de tal forma que no existe dependencia de un solo segmento de sus negocios.

Interrupción de las actividades de BAC Holding International Corp., de sus filiales y subsidiarias, que hubiere sido ocasionada por factores diferentes a las relaciones laborales

BAC Holding International Corp., sus filiales y subsidiarias han desarrollado sus actividades sin interrupciones, y no ha sido objeto de ninguna decisión judicial o administrativa, ni de otra circunstancia que haya generado la interrupción de su operación.

Ocurrencia de resultados operacionales negativos, nulos o insuficientes en los últimos 3 años

En los últimos tres años, BAC Holding International Corp. ha generado resultados operacionales positivos (incluyendo ingresos extraordinarios y antes de impuesto de renta), los cuales detallan como sigue:

Incumplimientos en el pago de pasivos bancarios y bursátiles

BAC Holding International Corp. ha cumplido oportunamente con el servicio de sus obligaciones financieras y bursátiles.

Riesgos generados por carga prestacional, pensional y sindicatos

BAC Holding International Corp. no tiene actualmente ninguna carga pensional al 31 de diciembre 2022. Sin embargo, sus subsidiarias si tienen un pasivo para carga prestacional, el cual se define de acuerdo con procedimientos locales de constitución de provisiones a medida que se van causando los derechos prestacionales derivados del contrato de trabajo y las regulaciones locales, garantizando así los recursos necesarios para el pago de estas prestaciones.

En lo concerniente a pensiones, la responsabilidad de las subsidiarias se limita a descontar de la nómina los valores determinados por la Ley respectiva en cada jurisdicción y a asumir el pago proporcional que la misma Ley le define destinado a cubrir los aportes obligatorios para pensiones. Estos aportes se hacen mensualmente y se trasladan a los fondos de pensiones o a las entidades del régimen de prima media, de tal manera que los riesgos pensionales que se derivan son administrados por tales instituciones. Por su parte los empleados de las subsidiarias no están representados por sindicatos u otras unidades de negociación colectiva.

Año	US Dólares	COP (pesos colombianos)
2022	435.3	1,810,680
2021	448.5	1,680,639
2020	311.1	1,148,840

Cifras en millones

2 Cifras tomadas de los estados financieros auditados en US dólares y pesos colombianos, excepto las cifras en pesos colombianos del 2020, debido a que los estados financieros en esa moneda no fueron auditados.



### Riesgos relacionados con el giro del negocio de BAC Holding International Corp., sus filiales y subsidiarias

Dado que una porción de los ingresos operativos de BAC Holding International Corp. se deriva de la recepción de utilidades de sus subordinadas, existe el riesgo de que algunas de estas sociedades generen pérdidas o que no repartan dividendos. BAC Holding International Corp. vela permanentemente por la correcta gestión de sus inversiones en sociedades subordinadas para minimizar el riesgo de que esta situación se materialice.

### Panorama del sector bancario centroamericano

Los organismos financieros internacionales como el Fondo Monetario Internacional (en adelante FMI) proyecta en sus estimaciones de octubre 2022 una reducción en el Producto Interno Bruto (en adelante PIB) mundial con tasas de 4,4% para 2022 y de 3,2% para 2023 y 3,6% para 2024. Dichos resultados se encuentran condicionados a una incertidumbre para 2023.

La economía regional atraviesa un endurecimiento de las condiciones financieras a nivel mundial, esto se debe en gran medida las expectativas de inflación al alza percibidas por los Bancos Centrales, los cuales han incrementado las tasas de interés para mitigar estas presiones inflacionarias.

La región centroamericana está compuesta por economías pequeñas y abiertas al comercio exterior, basadas principalmente en agricultura, turismo, inversión extranjera e ingreso de divisas por concepto de remesas. Según los datos estimados por el FMI en su última actualización de octubre 2022, se estima para la región centroamericana (conformada por Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, y Panamá) un crecimiento del PIB real de 3,2% para 2023 y de 3,6% para 2024.

El FMI estima que el crecimiento económico de Costa Rica sea de 3,8% en 2022, de 2,9% en 2023 y de 3,0% para 2024. Mientras tanto, el Banco Central de Costa Rica revisó sus estimaciones

al alza a un crecimiento de 4,3% en 2022 y de 2,7% en 2023, en respuesta, principalmente, al debilitamiento previsto en el crecimiento de los principales socios comerciales y a la menor proyección para la demanda interna, estos resultados, significan una revisión al alza de 0,9 p.p. en el primer año y a la baja de 0,5 p.p. en el segundo, con respecto a lo previsto en el informe de política monetaria de julio pasado. Por otro lado, en este bienio la inflación en Costa Rica se mantendría por encima del margen de tolerancia con respecto a la meta y retornaría a dicho rango en el 2024.

Para El Salvador, el FMI estima un crecimiento del PIB de 2,6% en 2022, de 1,7% en 2023 y de 1,5% para 2024. El Banco Central de Reserva de El Salvador (en adelante Central) proyecta un crecimiento de 2,8% en 2022, ya que se espera que el comportamiento de la actividad económica continúe reflejando efectos favorables de las políticas públicas y medidas implementadas para la reducción de precios y el impulso a sectores productivos mediante la inversión, desarrollo del turismo, promoción internacional de bienes y servicios salvadoreños, así como el incremento en el flujo de actividades comerciales y servicios relacionados a las festividades de fin de año. Por su parte para 2023 se estima que la economía salvadoreña crecerá entre 2,0% y 3,0%, compensado por el dinamismo de la demanda interna que será impulsada por la inversión pública, mejores condiciones de seguridad que favorecen el consumo e inversión privada, así como el turismo, sumado a una tasa de inflación de 3.3% proyectada para 2023, lo que también contribuirá a sostener el gasto de los hogares.

En Guatemala, el FMI proyecta un crecimiento de 3,4% en 2022, de 3,2% en 2023 y 3,8% para 2024. Por otra parte, el Banco Central de Guatemala estima un crecimiento económico para 2022 en un rango de 3,0% a 5,0%, con un valor central de 4,0%, el cual es apoyado en mayor medida al aumento en la demanda interna y en menor medida, de la demanda externa. En este contexto destacan el manejo prudente de la política monetaria y cambiaria, y la disciplina fiscal que han contribuido a mantener

la estabilidad de los principales precios macroeconómicos. Adicionalmente, esperan que para 2023 el crecimiento se encuentre entorno al 3,5%.

Para Honduras, el FMI estima un crecimiento de 3,4% para 2022, de 3,5% para 2023 y 3,6% para 2024 mientras que el Banco Central de Honduras estima un crecimiento del PIB para 2022 en el rango de 4,0% a 4,5%, mayor que la proyección de abril de 3,5% a 4,5%, y mantiene la proyección de 2023 en el rango de 3,5% a 4,5%. Atribuyen este crecimiento a una evolución de la demanda externa por encima de lo estimado, que está impulsando el dinamismo observado en las exportaciones de la maquila, banano, azúcar, aceite de palma y camarón cultivado; así como por un comportamiento favorable del consumo privado, resultado de mayores flujos de remesas familiares.

El FMI proyecta un crecimiento económico para Nicaragua de 4,0% en 2022 de 3,0% en 2023 y de 3,5% para 2024. El Banco Central de Nicaragua estima que la economía nicaragüense crecerá entre 3,5% y 4,5% en 2022 y respecto a la proyección de crecimiento económico para 2023, indicó además que se espera que este se ubique entre un mínimo de 3,0% y un máximo de 4,0%. Adicionalmente, esperan que la inflación en 2023 cierre entorno al 5,0% o 6,0%.

Finalmente, en Panamá, el FMI estima un crecimiento económico de 7,5% en 2022, 4,0% en 2023 y de 4,5% para 2024. Panamá creció 9,5% en el tercer trimestre y en el acumulado entre enero y septiembre, 11,5%. El Director Nacional de Estadística y Censo, Samuel Moreno, indicó que, dentro de las actividades con más movimiento, se encuentra el comercio que ha crecido sustancialmente y la construcción que reporta recuperación. De cara a 2023 Panamá sigue liderando el crecimiento económico en la región y las estimaciones del FMI, Banco Mundial y Cepal para el año 2023 están entorno al 4,2%. Entre las actividades que impulsan del dinamismo de crecimiento del país se encuentran: el complejo marítimo y logístico, autoridad del Canal de Panamá, puertos, ferrocarril, Aeropuertos y las obras de infraestructuras como la ampliación vital y Línea 3 de Metro hacia Panamá Oeste.



Operaciones que podrían afectar el desarrollo normal del negocio

BAC Holding International Corp. no ha asumido compromisos para llevar a cabo procesos de fusión o escisión que afecten el desarrollo normal del negocio. A la fecha no existen compromisos de BAC Holding International Corp. en relación con el desarrollo de procesos de adquisición de otras sociedades ni se han abierto procesos de reestructuración económica y financiera, disolución, liquidación y/o concurso de acreedores que afecten el desarrollo normal del negocio.

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

BAC Holding International Corp., sus filiales y subsidiarias tienen operaciones en los distintos países de Centroamérica por lo que está expuesto al tipo de cambio de sus respectivas monedas.

Las fluctuaciones del tipo de cambio tienen un impacto directo sobre los activos y pasivos en moneda extranjera de BAC Holding International Corp., sus filiales y subsidiarias. En consecuencia, una caída en el tipo de cambio afectaría negativamente el valor de los activos y positivamente el valor de los pasivos, mientras que una apreciación de una divisa frente a la moneda de curso legal en los países respectivos donde opera la Compañía tendría el efecto contrario.


En este sentido, BAC Holding International Corp., sus filiales y subsidiarias disponen de mecanismos de cobertura como las operaciones de forward de divisas, con el objeto de minimizar los efectos de las variaciones en las tasas de cambio.

BAC Holding International Corp., sus filiales y subsidiarias en ejercicio del negocio bancario generan exposiciones tanto en sus activos como en sus pasivos en los diferentes indicadores de tasas de interés. Con el objetivo de administrar estos riesgos BAC Holding International Corp., sus filiales y subsidiarias miden, gestionan y controlan sus exposiciones en los diferentes nodos de las brechas de madurez y reprecio.

Igualmente, en lo que respecta a tasas de interés, BAC Holding International Corp., sus filiales y subsidiarias cuentan tanto con herramientas endógenas (ej.: captaciones de depósitos y colocaciones de cartera) como herramientas exógenas (ej.: swaps de tasa de interés, forwards sobre títulos o inversiones de portafolio) para modificar el perfil de las brechas y por lo tanto administrar el impacto que tendría en el balance los aumentos o caídas de las tasas de interés, bien sea de las tasas internas o de las externas.

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

BAC Holding International Corp., además de su operación en Panamá, tiene operaciones en los siguientes países de Centroamérica a través de su filiales y subsidiarias:



Costa Rica



Guatemala



El Salvador



Honduras



Nicaragua



Panamá

El resultado de la operación de BAC Holding International Corp. se podría ver afectado por cambios significativos en la estabilidad política, económica y social de los países en los que opera. De esta manera, la operación también podría estar afectada por eventualidades que desencadenen en el incumplimiento de las obligaciones de clientes corporativos o individuos de estas geografías, así como también disminuciones en la valoración de las inversiones de BAC Holding International Corp. en estas locaciones.

Desde la estructura de Gestión Integral de Riesgos que tienen implementadas las subsidiarias de BAC Holding International Corp., se monitorean las eventualidades políticas, económicas y sociales de los países en los que operan sus subsidiarias. A través de un análisis prospectivo de riesgos, que llamamos “Riesgos Emergentes “, se evalúan los riesgos que pueden amenazar el adecuado desarrollo de las actividades de la entidad; es construido con base en la experiencia de los equipos de Riesgos y con referencias de reconocidos estudios como el “Global Risk Report” del Foro Económico Mundial, así como documentos y regulaciones emitidas por las distintas de Superintendencias y Reguladores de los países Centroamericanos.

Esta “radiografía” del entorno permite valorar los diferentes factores de riesgo que pueden llegar a constituir una amenaza para la estabilidad del sistema financiero, para de esta forma poder anticiparlos y ajustar la gestión de estos a lo interno de la entidad.



Dentro de los 10 Riesgos Emergentes que estratégicamente se han considerado, destacamos particularmente cuatro:

1. **Clima extremo**  
asociado a la pérdida de vidas humanas, daños a los ecosistemas, destrucción de bienes y/o pérdidas económicas a escala mundial como consecuencia de fenómenos meteorológicos extremos: frentes fríos, incendios, inundaciones, olas de calor, vendavales, etc.
2. **Erosión de la cohesión social y salud mental**  
Se entiende como la pérdida de capital social y fractura de las redes sociales que impactan negativamente en la estabilidad social, la salud mental del trabajador, el bienestar individual y la productividad económica como resultado de la persistente ira pública, desconfianza, división, falta de empatía, marginación de las minorías, polarización política, etc.
3. **Aumento en la frecuencia y severidad de ataques cibernéticos**  
La infraestructura y/o las medidas de seguridad cibernética de las empresas financieras, se ven superadas o se vuelven obsoletas debido al aumento de los delitos cibernéticos cada vez más sofisticados y frecuentes, lo que genera trastornos económicos, pérdidas financieras, tensiones geopolíticas y/o inestabilidad social.
4. **Crisis de empleo y medios de subsistencia**  
Deterioro estructural de las perspectivas y/o estándares laborales para la población en edad de trabajar: desempleo, subempleo, salarios más bajos, contratos frágiles, erosión de los derechos de los trabajadores, etc.

### Adquisición de Activos distintos a los del giro normal del negocio

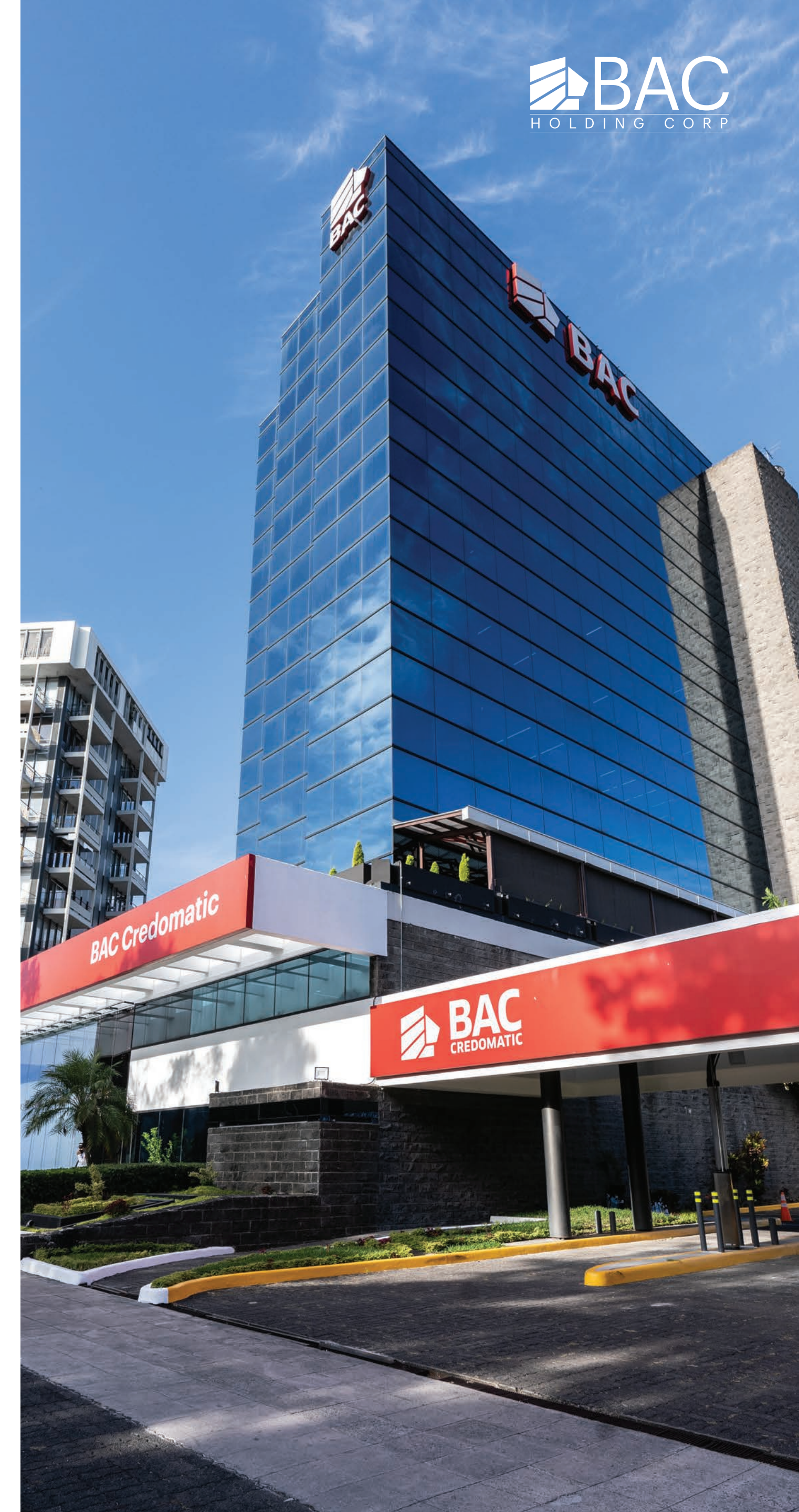
El riesgo relacionado con la adquisición de activos distintos a los del giro normal de su negocio no le aplica a BAC Holding International Corp., para adquisición y mantenimiento de activos diferentes a los necesarios para el desarrollo de su objeto social.

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

El sistema financiero en Panamá y Centroamérica está sometido a regulación y supervisión, además de un constante proceso de convergencia a estándares internacionales. Por consiguiente, no se descartan cambios futuros en las reglamentaciones aplicables a BAC Holding International Corp., sus filiales o subsidiarias que tengan efectos en sus negocios y operaciones.

Finalmente se destaca que, la regulación expedida en Colombia y Panamá -jurisdicciones donde BAC Holding International Corp. está listada-, en el último periodo, ha apuntado al fortalecimiento de los estándares de divulgación de información a los inversionistas y a la incorporación de medidas tendientes a revelar la adopción de los asuntos ambientales, sociales y de gobierno, incluidos los climáticos, medidas que se encuentran en consonancia con las prácticas adelantadas por la Entidad y con los procesos en los que justamente se ha estado trabajando en los últimos años.

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







# Desempeño bursátil y financiero



Comportamiento y desempeño de los valores

El 29 de marzo de 2022, BAC Holding International Corp. se enlistó en la Bolsa de Valores de Colombia, con un capital autorizado representado por un total de 44.197.377.193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas con un valor nominal de US\$0.06629759834400500 dólares americanos cada una, equivalente a COP\$250.50 pesos colombianos a la fecha del enlistamiento; del total de acciones emitidas hay 6.563 acciones en tesorería. A esta fecha, la acción de BAC Holding International Corp. mostró un precio indicativo de mercado de COP\$320.00 pesos colombianos.

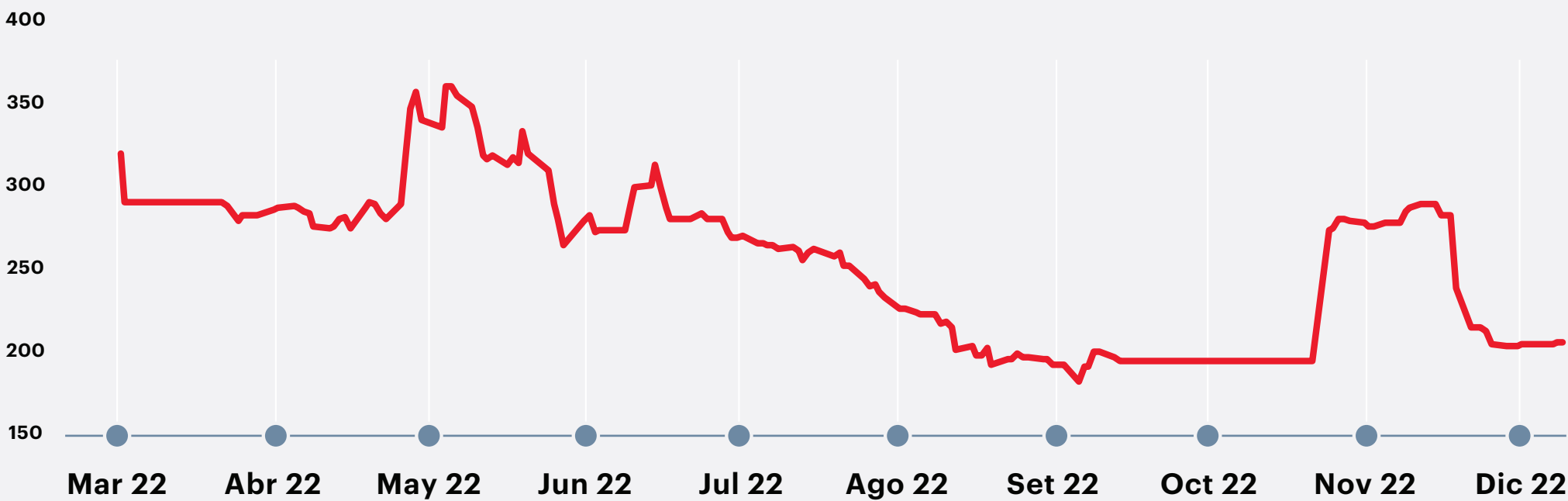
Así mismo, el 30 de marzo del 2022, la Superintendencia Financiera de Colombia (“SFC”) recibió una solicitud de autorización de Oferta Pública de Acciones (“OPA”) en la República de Colombia sobre las acciones ordinarias de BAC Holding International Corp. , por lo tanto, la negociación fue suspendida hasta el 19 de Abril del 2022, fecha en la cual la SFC autorizó la transacción, cuyo propósito fue permitir al oferente adquirir un porcentaje mínimo del 5% y máximo del 15% de las acciones ordinarias pagadas y en circulación de BAC Holding International Corp.; en esta ocasión el precio de compra de la OPA por cada acción ordinaria de BHI se estableció en

COP\$293.00 pesos colombianos. Finalmente, el 16 de mayo del 2022 se anunció el resultado de la OPA y la modificación en la composición accionaria de BHI.

El 19 de octubre del 2022, la SFC recibió una solicitud de autorización de OPA en Colombia, sobre un porcentaje mínimo del 5% y un máximo del 25% de las acciones ordinarias de BAC Holding International Corp., por lo que, la SFC solicitó la suspensión de la negociación bursátil de las acciones ordinarias hasta el 21 de noviembre del 2022; durante este periodo se estableció un precio de compra de COP\$293.00 pesos colombianos por acción. El 19 de diciembre del 2022, se comunicó el resultado de la OPA y la respectiva modificación en la composición accionaria de BAC Holding International Corp.

El 29 de diciembre, último día bursátil del año 2022 en la bolsa de valores de Colombia, el precio de la acción de BAC Holding International Corp. cerró en COP\$205.00 pesos colombianos, manteniendo un total de acciones emitidas en circulación de 43.220.182.532. La siguiente gráfica muestra el comportamiento del precio de la acción durante el periodo 2022:

Comportamiento del precio de mercado de la Acción BHI en 2022  
Pesos colombianos



Al cierre del 31 de diciembre 2022 las acciones de BAC Holding Internacional Corp. no se transaron en Latinex en Panamá.

Fuente: Bolsa de Valores de Colombia <https://www.bvc.com.co/renta-variable-mercado-local/BHI?tab=resumen>

Participación y estructura propietaria del capital

Al 31 de diciembre 2022, el capital autorizado en acciones de BAC Holding International Corp. fue de US\$2,930,179,961 dólares americanos (equivalente a COP\$5,645,416 millones de pesos colombianos) y está representado por 44,197,377,193 acciones ordinarias, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas lo que equivale a un capital suscrito y pagado de US\$2,865,394,737 dólares americanos (equivalente a COP\$5,549,777 millones de pesos colombianos); a su vez de las acciones emitidas se encuentran en circulación 43,220,182,532 ya que 6,563 acciones se encuentran en tesorería.

Clase de acciones	Ordinarias
Número de accionistas	74,489
% participación por clase de acción	100%

La siguiente tabla muestra el porcentaje de participación y el nombre del beneficiario final que posee acciones de BAC Holding International Corp. al 31 de diciembre 2022 de forma indirecta.

Nombre del Beneficiario Final	Luis Carlos Sarmiento Angulo
Tipo de acción	Ordinaria
% de Participación en el Capital Social del Emisor (*)	83.44%

(\*) Corresponde al porcentaje total de las entidades que son accionistas de BHI en las cuales el beneficiario real tiene participación forma indirecta



# Información financiera

## Introducción al Estado de Situación Financiera

A continuación, se presenta la composición del Estado de Situación Financiera de BAC Holding International Corp.:

	Cifras en millones de US dólares			Cifras en millones de pesos colombianos		
	dic-22	dic-21	Variación	dic-22	dic-21	Variación
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	1.6	0.9	77.8%	7,911	3,637	117.5%
Inversión en subsidiarias no consolidadas	4,010.6	3,989.4	0.5%	19,291,887	15,882,729	21.5%
Otras cuentas por cobrar	195.1	3.0	6403.3%	938,439	11,943	7756.8%
<b>Total de activos</b>	<b>4,207.3</b>	<b>3,993.3</b>	<b>5.4%</b>	<b>20,238,237</b>	<b>15,898,310</b>	<b>27.3%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>						
Pasivos						
Obligaciones financieras	600.6	664.8	-9.7%	2,889,011	2,646,754	9.2%
Otros pasivos	0.2	0.6	-66.7%	908	2,461	-63.1%
<b>Total de pasivos</b>	<b>600.8</b>	<b>665.4</b>	<b>-9.7%</b>	<b>2,889,919</b>	<b>2,649,215</b>	<b>9.1%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Acciones comunes	2,865.4	2,865.4	0.0%	5,549,775	5,549,777	0.0%
Utilidades no distribuidas	1,228.7	793.6	54.8%	3,780,205	1,971,045	91.8%
Otras pérdidas integrales	(487.6)	(331.0)	47.3%	8,018,338	5,728,272	40.0%
<b>Total del patrimonio</b>	<b>3,606.5</b>	<b>3,327.9</b>	<b>8.4%</b>	<b>17,348,318</b>	<b>13,249,094</b>	<b>30.9%</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>4,207.3</b>	<b>3,993.3</b>	<b>5.4%</b>	<b>20,238,237</b>	<b>15,898,309</b>	<b>27.3%</b>

Los activos al cierre del 31 de diciembre del 2022 de BAC Holding International Corp. ascendieron a US\$4,207.3 millones (equivalente a COP\$20,238,237 millones de pesos colombianos) y están compuestos principalmente por la inversión en subsidiarias no consolidadas, las cuales representan el 95.3% del total de los activos.

El valor patrimonial de las compañías que controla la sociedad se contabiliza mediante la aplicación del método de participación patrimonial. En los últimos 12 meses la inversión en subsidiarias no consolidadas presentó un aumento neto de un 0.5% en US dólares (aumento neto de 21.5% en pesos colombianos) originado por los resultados de las subsidiarias, los dividendos recibidos durante el año y los efectos por conversión de estados financieros producto de las variaciones del tipo de cambio del peso colombiano vs el dólar americano. Ver Anexo 1.

En cuanto al patrimonio, este alcanzó un nivel de a US\$3,306.5 millones (equivalente a COP\$17,348,318 millones de pesos colombianos) al cierre de diciembre 2022, su variación en US dólares se genera principalmente por el comportamiento de los resultados del ejercicio, mientras que en pesos colombianos también por el efecto por conversión originado por la devaluación del peso colombianos vs el dólar americano.



Introducción a los resultados de la operación

A continuación, se presenta la composición del Estado de Resultados de BAC Holding International Corp.:

	Cifras en millones de US dólares			Cifras en millones de pesos colombianos		
	dic-22	dic-21	Variación	dic-22	dic-21	Variación
<b>Ingreso por intereses</b>						
Depósitos en bancos	0.0	0.0	-98.7%	1	107	-99.1%
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-98.7%</b>	<b>1</b>	<b>107</b>	<b>-99.1%</b>
<b>Gasto por intereses</b>						
Obligaciones financieras	25.8	5.7	352.2%	115,165	22,212	418.5%
Total de gastos por intereses	25.8	5.7	352.2%	115,165	22,212	418.5%
<b>Gastos neto de intereses</b>	<b>(25.8)</b>	<b>(5.7)</b>	<b>354.4%</b>	<b>(114,164)</b>	<b>(22,105)</b>	<b>421.0%</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>						
Cargos por servicios	(0.0)	(0.0)	-1236.5%	(23)	(1)	-2200.0%
Ganancia en cambio de monedas, neto	0.0	0.0	0.0%	8	(69)	-111.6%
Participación en subsidiaria no consolidada	462.9	444.0	4.3%	1,929,514	1,663,679	16.0%
Otros ingresos (gastos)	0.0	(5.0)	-100.5%	101	(19,259)	-100.5%
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>462.9</b>	<b>438.9</b>	<b>5.5%</b>	<b>1,929,600</b>	<b>1,664,350</b>	<b>17.3%</b>
<b>Gastos generales y administrativos</b>						
Honorarios a directores	0.2	0.0	28728.6%	990	3	32900.0%
Administrativos	0.8	1.8	-58.3%	3,365	7,021	-52.1%
Otros gastos	0.8	0.2	256.8%	3,401	801	324.6%
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>1.8</b>	<b>2.0</b>	<b>-13.0%</b>	<b>7,756</b>	<b>7,825</b>	<b>-0.9%</b>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	435.3	431.2	1.0%	1,810,680	1,614,420	11.9%
Menos: Impuesto sobre la renta	0.2	0.3	-33.3%	844	1,024	-17.6%
Utilidad neta de operaciones continuadas	435.2	430.9	1.0%	1,809,836	1,613,396	11.9%
Ganancia procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	0.0	17.3	-100.0%	0	66,219	-100.0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>435.2</b>	<b>448.3</b>	<b>-2.9%</b>	<b>1,809,836</b>	<b>1,679,615</b>	<b>7.5%</b>

Resultados de la operación y la situación financiera:

Variaciones materiales de los resultados de la operación

El principal ingreso corresponde a los resultados de sus inversiones que se contabilizan a través del método de participación patrimonial que acumulado a diciembre 2022 ha crecido 4.3% interanual en US dólares (16.0% interanual en pesos colombianos), al pasar de US\$444.0 millones (equivalente a COP\$1,663,679 millones de pesos colombianos) en diciembre 2021 a US\$462.9 millones (equivalente a COP\$1,929,514 millones de pesos colombianos) en diciembre 2022. Este rubro depende directamente de las utilidades de las inversiones y de la participación accionaria de BAC Holding International Corp. en cada una de estas.

Adicionalmente, en el 2021 se registraron US\$17.3 millones (equivalente a COP\$66,219 millones de pesos colombianos) como ganancia procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta, producto de que la Entidad Emisora 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.

No se han presentado cambios materiales en relación con la situación de liquidez y solvencia del emisor.

No existen tendencias, eventos o incertidumbres que tengan la capacidad de impactar materialmente las operaciones del emisor, su situación financiera o los cambios sobre su situación financiera; así como los supuestos utilizados para elaborar estos análisis.

No se tienen operaciones efectuadas por fuera de balance que puedan impactar materialmente las operaciones del emisor, su situación financiera o los cambios sobre su situación financiera.



Riesgo de mercado

Análisis cuantitativo del riesgo de mercado

Inversiones en valores

Las subsidiarias financieras de BAC Holding mantienen portafolios de inversión que se gestionan bajo criterios conservadores con el objetivo de mantener reservas de liquidez adecuadas. A nivel consolidado el portafolio totalizó USD 4,143.0 millones (COP 19,928,448.8 millones), aumentando 17.1% anualmente y 6.4% trimestralmente. Las inversiones de BAC Holding clasificadas a valor razonable con impacto en otros resultados integrales representan 98.0% del portafolio total. Las inversiones medidas a valor razonable con impacto en resultados y las posiciones en acciones son poco significativas dentro del portafolio de BAC Holding.

USD

	4T2021	3T2022	4T2022	4T2022/ 3T2022	4T2022/ 4T2021
Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:					
Inversiones en títulos de deuda	3,487.0	3,851.9	4,055.8	5.3%	16.3%
Inversiones en acciones	3.1	3.2	3.2	0.4%	2.9%
<b>Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales</b>	<b>3,490.1</b>	<b>3,855.1</b>	<b>4,059.0</b>	<b>5.3%</b>	<b>16.3%</b>
Valor razonable con impacto en resultados:					
Inversiones en títulos de deuda	34.4	27.2	26.8	-1.6%	-22.1%
Inversiones en acciones	12.6	12.6	13.6	7.5%	7.4%
<b>Total valor razonable con impacto en resultados</b>	<b>47.0</b>	<b>39.8</b>	<b>40.4</b>	<b>1.3%</b>	<b>-14.2%</b>
Costo Amortizado:					
Inversiones en títulos de deuda	-	-	43.6	N/A	N/A
Inversiones en acciones	-	-	-	N/A	N/A
<b>Total costo amortizado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43.6</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>3,537.1</b>	<b>3,894.4</b>	<b>4,143.0</b>	<b>6.4%</b>	<b>17.1%</b>

COP

Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:					
Inversiones en títulos de deuda	13,882,242.2	17,682,352.2	19,509,437.3	10.3%	40.5%
Inversiones en acciones	12,281.0	14,511.1	15,272.9	5.2%	24.4%
<b>Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales</b>	<b>13,894,523.2</b>	<b>17,696,863.3</b>	<b>19,524,710.1</b>	<b>10.3%</b>	<b>40.5%</b>
Valor razonable con impacto en resultados:					
Inversiones en títulos de deuda	136,870.0	124,884.5	128,804.0	3.1%	-5.9%
Inversiones en acciones	50,353.0	57,982.6	65,343.4	12.7%	29.8%
<b>Total valor razonable con impacto en resultados</b>	<b>187,223.0</b>	<b>182,867.1</b>	<b>194,147.4</b>	<b>6.2%</b>	<b>3.7%</b>
Costo Amortizado:					
Inversiones en títulos de deuda	-	-	209,591.2	N/A	N/A
Inversiones en acciones	-	-	-	N/A	N/A
<b>Total costo amortizado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209,591.2</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>14,081,746.2</b>	<b>17,879,730.4</b>	<b>19,928,448.8</b>	<b>11.5%</b>	<b>41.5%</b>

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



Del total de inversiones, USD 4,126.2 millones (COP 19,847,832.5 millones) corresponden a inversiones de renta fija compuestas principalmente por emisiones de gobiernos centroamericanos, y en menor medida, por valores de mercados internacionales y emisores locales de primer orden. Los mercados de deuda soberana son los más desarrollados en la región. Adicionalmente, estos valores aportan a la gestión de la liquidez de las subsidiarias al ser admisibles como garantía para operaciones de reporto en cada una de las jurisdicciones adonde BAC Holding opera. Las inversiones en deuda soberana centroamericana representan el 80.1% del portafolio renta fija.

		VR impacto en ORI	VR impacto resultados	Costo amortizado	Total
USD	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3,234.4	25.8	43.6	3,303.8
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	263.6	-	-	263.6
	Bonos corporativos	557.9	1.0	-	558.9
	<b>Total inversiones de renta fija</b>	<b>4,055.8</b>	<b>26.8</b>	<b>43.6</b>	<b>4,126.2</b>
COP	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	15,558,174.0	123,964.3	209,591.2	15,891,729.5
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1,267,854.4	-	-	1,267,854.4
	Bonos corporativos	2,683,409.0	4,839.6	-	2,688,248.5
	<b>Total inversiones de renta fija</b>	<b>19,509,437.3</b>	<b>128,804.0</b>	<b>209,591.2</b>	<b>19,847,832.5</b>

El portafolio de inversiones está expuesto a pérdidas potenciales por la disminución del valor de mercado de las posiciones como consecuencia de movimientos adversos en las tasas de interés. La exposición al riesgo de tasa de interés se concentra en las posiciones de renta fija clasificadas como valor razonable con impacto en otros resultados integrales y se determina mediante un cálculo de sensibilidad para cada una de las posiciones que conforman el portafolio que depende de la duración modificada y los escenarios de variación en las tasas de interés. A continuación, se detalla el valor del portafolio por bandas de duración modificada:

		Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
USD	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	993.0	813.1	840.1	588.1	3,234.4
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	211.7	39.8	5.0	7.1	263.6
	Bonos corporativos	124.7	76.0	112.5	244.7	557.9
	<b>Total inversiones de renta fija</b>	<b>1,329.4</b>	<b>928.9</b>	<b>957.5</b>	<b>839.9</b>	<b>4,055.8</b>
COP	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	4,776,726.5	3,911,223.7	4,041,146.2	2,829,077.4	15,558,173.9
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1,018,330.9	191,493.6	23,842.1	34,187.8	1,267,854.4
	Bonos corporativos	599,830.1	365,618.6	540,995.6	1,176,964.7	2,683,409.0
	<b>Total inversiones de renta fija</b>	<b>6,394,887.5</b>	<b>4,468,335.9</b>	<b>4,605,983.9</b>	<b>4,040,229.9</b>	<b>19,509,437.3</b>

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





Los escenarios de variación de tasas de interés se determinan con base a la volatilidad histórica del JP Morgan Emerging Bond Index (EMBI) y se aplica a cada posición según su país de origen y calificación crediticia. Considerando las variables descritas anteriormente, la pérdida potencial es calculada como el producto del valor de mercado de la posición, su duración modificada y la variación de las tasas de interés. Una vez calculada la sensibilidad de cada posición los resultados se suman y se miden como porcentaje del patrimonio. Dicha medición es calculada mensualmente y cuenta con los límites de apetito a nivel de cada subsidiaria y consolidado. La exposición al riesgo de tasa de interés del portafolio de inversiones se encuentra dentro de los límites definidos por la organización al cierre del 2022.

	Valor de mercado	Sensibilidad
USD	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	95.0
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2.7
	Bonos corporativos	18.5
	<b>Total</b>	<b>116.3</b>
	Límite máximo apetito ideal	150.2
	<b>Criterio</b>	<b>Cumple</b>
COP	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	456,970.4
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	13,133.1
	Bonos corporativos	89,225.1
	<b>Total</b>	<b>559,328.5</b>
	Límite máximo apetito ideal	722,514.7
	<b>Criterio</b>	<b>Cumple</b>

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





Estado consolidado de posición financiera

Además del portafolio de inversiones en valores, el balance general de BAC Holding está compuesto mayoritariamente por préstamos y depósitos de clientes. Las categorías de riesgo de mercado a las que está expuesto el banco son el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tipo de cambio.

La exposición de las subsidiarias financieras al riesgo de tasa de interés en sus balances generales surge de la posibilidad de disminuciones del valor económico del patrimonio o por reducciones en el margen neto de intereses como consecuencia de variaciones en las tasas de interés. Para controlar el riesgo de tasa de interés, BAC Holding utiliza la medición del Economic Value of Equity (EVE) cuyo objetivo es estimar la potencial desvalorización del valor económico del patrimonio ante movimientos adversos de las tasas de interés. Dicha medición utiliza los criterios de bandas de reprecio, duración modificada y movimientos paralelos de 100 puntos básicos en las tasas.

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

(1) De acuerdo con la naturaleza de los instrumentos a la vista, la sensibilidad de los ingresos y gastos anuales de una disminución o aumento en las tasas para las divisas con tasas menores a 1% se mide usando una variación de 25 puntos base.

Impacto por movimientos de tasa

Cifras en millones de dólares

Cifras en millones de pesos colombianos

	Aumento de 100 bps (1)	Disminución de 100 bps (1)	Aumento de 100 bps (1)	Disminución de 100 bps (1)
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas				
Al 31 de Diciembre de 2022	-56,646	56,646	-272,479	272,479
Promedio del período	-62,322	62,322	-299,783	299,783
Máximo del período	-72,202	72,202	-347,306	347,306
Mínimo del período	-54,025	54,025	-259,870	259,870
Al 31 de diciembre de 2021	-60,122	60,122	-239,357	239,357
Promedio del período	-10,694	10,694	-42,573	42,573
Máximo del período	21,752	-21,752	86,600	-86,600
Mínimo del período	-63,535	63,535	-252,945	252,945
Impacto en ingreso neto por intereses				
Al 31 de Diciembre de 2022	79,155	-79,155	196,432	-196,432
Promedio del período	69,540	-69,540	172,572	-172,572
Máximo del período	79,155	-79,155	196,432	-196,432
Mínimo del período	62,817	-62,817	155,889	-155,889
31 de diciembre de 2021	67,765	-67,765	197,378	-197,378
Promedio del período	68,605	-68,605	199,826	-199,826
Máximo del período	72,752	-72,752	211,903	-211,903
Mínimo del período	61,597	(61,597)	179,412	-179,412



BAC Holding ha determinado límites de apetito para la exposición al riesgo de tasas de interés del balance general cuya medición se aplica como un porcentaje de patrimonio. Los indicadores se monitorean y reportan mensualmente a los entes de control locales y regionales. Al cierre del ejercicio, los indicadores de riesgo de tasa de interés sobre el balance general cumplen con los niveles de apetito establecidos por la administración.

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

USD

COP

		Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
2022	Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	52	525	598	165	616	1,956
	Inversiones en valores	0	480	545	0	367	1,392
	Préstamos, netos	0	2,272	2,074	124	2,183	6,653
	<b>Total Activos</b>	<b>52</b>	<b>3,277</b>	<b>3,217</b>	<b>289</b>	<b>3,166</b>	<b>10,001</b>
	Depósitos	23	2,771	2,v521	385	2,507	8,207
	Obligaciones	0	335	181	0	544	1,060
	<b>Total Pasivos</b>	<b>23</b>	<b>3,106</b>	<b>2,702</b>	<b>385</b>	<b>3,051</b>	<b>9,267</b>
	<b>Contingencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>83</b>
	<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>29</b>	<b>171</b>	<b>540</b>	<b>(96)</b>	<b>173</b>	<b>817</b>
2021	Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	37	464	844	147	594	2,086
	Inversiones en valores	0	388	462	0	321	1,171
	Préstamos, netos	0	1,973	1,668	93	1,784	5,518
	<b>Total Activos</b>	<b>37</b>	<b>2,825</b>	<b>2,974</b>	<b>240</b>	<b>2,699</b>	<b>8,775</b>
	Depósitos	15	2,296	2,400	337	2,277	7,325
	Obligaciones	0	358	192	0	196	746
	<b>Total Pasivos</b>	<b>15</b>	<b>2,654</b>	<b>2,592</b>	<b>337</b>	<b>2,473</b>	<b>8,071</b>
	<b>Contingencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>62</b>
	<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>22</b>	<b>171</b>	<b>406</b>	<b>(97)</b>	<b>264</b>	<b>766</b>
2022	Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	250,130	2,525,355	2,876,500	793,683	2,963,083	9,408,751
	Inversiones en valores	0	2,308,896	2,621,559	0	1,765,343	6,695,798
	Préstamos, netos	0	10,928,774	9,976,355	596,465	10,500,667	32,002,261
	<b>Total Activos</b>	<b>250,130</b>	<b>15,763,025</b>	<b>15,474,413</b>	<b>1,390,148</b>	<b>15,229,093</b>	<b>48,106,810</b>
	Depósitos	110,635	13,329,064	12,126,514	1,851,927	12,059,171	39,477,311
	Obligaciones	0	1,611,417	870,646	0	2,616,749	5,098,812
	<b>Total Pasivos</b>	<b>110,635</b>	<b>14,940,481</b>	<b>12,997,160</b>	<b>1,851,927</b>	<b>14,675,920</b>	<b>44,576,123</b>
	<b>Contingencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>120,255</b>	<b>0</b>	<b>278,992</b>	<b>399,247</b>
	<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>139,496</b>	<b>822,544</b>	<b>2,597,508</b>	<b>(461,779)</b>	<b>832,165</b>	<b>3,929,933</b>
2021	Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	147,303	1,847,258	3,360,099	585,231	2,364,809	8,304,700
	Inversiones en valores	0	1,544,690	1,839,296	0	1,277,952	4,661,938
	Préstamos, netos	0	7,854,829	6,640,575	370,248	7,102,389	21,968,041
	<b>Total Activos</b>	<b>147,303</b>	<b>11,246,777</b>	<b>11,839,970</b>	<b>955,478</b>	<b>10,745,151</b>	<b>34,934,</b>
	Depósitos	59,717	9,140,743	9,554,784	1,341,651	9,065,101	29,161,997
	Obligaciones	0	1,425,255	764,383	0	780,307	2,969,945
	<b>Total Pasivos</b>	<b>59,717</b>	<b>10,565,999</b>	<b>10,319,167</b>	<b>1,341,651</b>	<b>9,845,409</b>	<b>32,131,942</b>
	<b>Contingencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>95,548</b>	<b>0</b>	<b>151,284</b>	<b>246,832</b>
	<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>87,586</b>	<b>680,778</b>	<b>1,616,351</b>	<b>(386,173)</b>	<b>1,051,026</b>	<b>3,049,569</b>

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



El riesgo cambiario se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado, La política interna de BAC Holding establece que la diferencia entre los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses debe ser por lo menos igual al patrimonio lo que equivale a tener un patrimonio 100% dolarizado. Su objetivo es el de buscar mantener una posición larga en dólares estadounidenses para proteger el patrimonio frente a las fluctuaciones de las monedas locales. La administración ha definido límites específicos para cada uno de los países en donde se opera que consideran limitaciones estructurales y restricciones regulatorias locales que en algunos casos limitan el porcentaje de la posición en dólares estadounidenses sobre el patrimonio. Al cierre del ejercicio, la exposición al riesgo cambiario a nivel del estado de posición financiera consolidado se encuentra dentro de los límites deseables de apetito definidos por la organización.

Análisis cualitativo de riesgo de mercado

BAC Holding, como tenedora de acciones, no está expuesta a riesgo de mercado material, sin embargo, supervisa y monitorea el riesgo de mercado a nivel consolidado a través de los informes que recibe de sus subsidiarias financieras. A su vez, dichas subsidiarias, por medio de sus estructuras internas, son responsables de administrar sus propios riesgos de mercado.

BAC Holding por medio de sus subsidiarias cuenta con una sólida estructura de gobierno corporativo conformada por las juntas directivas, alta administración, comités y entes de control con alcance a nivel corporativo y en los países en los que opera que permite ejercer la adecuada supervisión y control de los riesgos. La gestión de riesgo de mercado de BAC Holding está enmarcada por los lineamientos establecidos dentro de la Política Regional de Gestión de Activos y Pasivos y la Política Regional de Inversiones. La Junta Directiva, a través del Comité Regional de Activos y Pasivos, es el órgano responsable de establecer las políticas, procedimientos y límites en relación con el riesgo de mercado. La vigilancia periódica de la exposición al riesgo y el cumplimiento de las políticas se realiza a través del Comité de Gestión Integral de Riesgos y del Comité de Activos y Pasivos, establecidos a nivel regional y en los países donde se opera.

La adhesión a las políticas regionales es obligatoria para las subsidiarias y su cumplimiento se monitorea a través de procedimientos que permiten identificar, medir y controlar las fuentes de riesgo. Los administradores de riesgo deben asegurar que las actividades comerciales se realicen de acuerdo con las políticas establecidas y las respectivas normas regulatorias locales.

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

Con el fin de controlar y mitigar los riesgos a los que se encuentra expuesta BAC Holding, los órganos de gobierno corporativo regionales y locales conformados a nivel de las subsidiarias operativas, han determinado límites internos para cada operación local y a nivel consolidado que a su vez consideran las limitaciones estructurales y requerimientos regulatorios locales. El seguimiento al cumplimiento de estos límites es realizado de forma conjunta y constante por la alta administración, comités y otros entes de control tanto locales como regionales.



Operaciones materiales

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

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2022:

				31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
Cifras en millones de US dólares				Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Entidades Controladoras
USD	<b>Activos</b>								
	Bancos			0.0	1.6	0.0	0.0	0.0	0.9
	Cuentas por cobrar			0.0	195.1	0.0	0.0	3.0	0.0
				0.0	196.7	0.0	0.0	3.0	0.9
	<b>Pasivos</b>								
	Obligaciones financieras			0.0	0.0	288.4	0.0	0.0	363.4
	Intereses acumulados por pagar y otros pasivos			0.0	0.1	12.2	0.0	0.1	2.6
				0.0	0.1	300.6	0.0	0.1	366.0
	Gasto por intereses y otros gastos operativos			0.0	0.7	10.8	0.0	0.1	5.4
	Beneficios a personal clave y directores			0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
USD	<b>Activos</b>								
	Bancos			0	7,686	225	0	0	3,637
	Cuentas por cobrar			0	938,332	0	0	11,944	0
				0	946,018	225	0	11,944	3,637
	<b>Pasivos</b>								
	Obligaciones financieras			0	0	1,387,317	0	0	1,446,799
	Intereses acumulados por pagar y otros pasivos			0	264	58,564	0	295	10,395
				0	264	1,445,881	0	295	1,457,194
	Gasto por intereses y otros gastos operativos			0	3,137	46,358	0	435	20,908
	Beneficios a personal clave y Directores			145	0	0	3	0	0

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

Controles y procedimientos

Los controles y procedimientos utilizados por BAC Holding International Corp. para el registro, procesamiento y análisis de la información requerida para dar cumplimiento al reporte de información ante el RNVE, se evidencian a partir de la certificación expedida por el representante legal de la sociedad en la que se da cuenta de que la información reportada

comprende todos los aspectos materiales del negocio y además, un informe también suscrito por el representante legal en el que se da cuenta de los resultados de la evaluación a los sistemas de control interno de BAC Holding International Corp., documentos que forman parte de este informe como Anexo 2.

Es importante señalar que, en relación con este punto del informe, no se adjunta una manifestación del Revisor Fiscal en los términos del punto (iii) del numeral 7.4.1.2.7. del Anexo 1 de la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia, dado que BAC Holding International Corp., en su condición de sociedad panameña, no cuenta con esta figura.





# Gobierno Corporativo

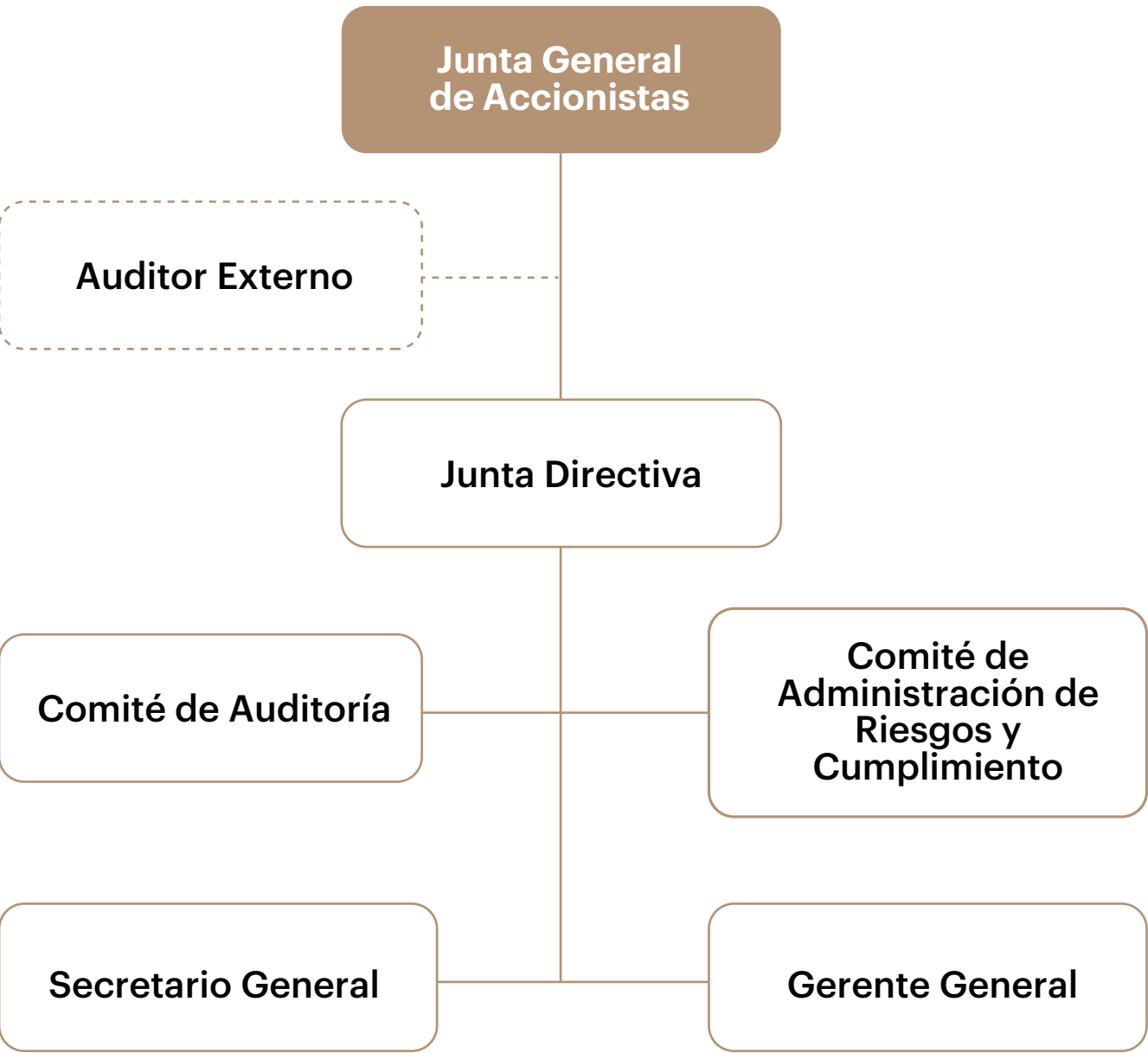


Estructura de la administración

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

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

A continuación, se presenta el organigrama de BAC Holding International Corp. al cierre del 31 de diciembre de 2022:



Junta General de Accionistas

Forman la Junta General de Accionistas los accionistas inscritos la anotación electrónica del Libro de Registro de Accionistas, así como los representantes o mandatarios de dichos accionistas, reunidos con el quórum y en las condiciones que señalan las Leyes aplicables panameñas y en el Pacto Social.

Composición de la Junta Directiva

La Junta Directiva se compone de cinco (5) directores, que serán, elegidos por la Junta General de Accionistas por un período de un (1) año, pudiendo ser reelegidos indefinidamente, y están sujetos a las inhabilidades e

incompatibilidades previstas en las leyes aplicables. La Junta General de Accionistas señalará la remuneración de estos. En todo momento la Junta Directiva deberá contar con al menos dos (2) miembros que cumplan las calidades de independencia.

La Junta Directiva tendrá un Presidente elegido de su seno por los directores. Actuará como Secretario de la Junta Directiva el Secretario General de la Sociedad o, en su defecto, el funcionario de la entidad que designe la Junta; en caso de ausencia del Presidente de la Junta Directiva, los otros directores podrán designar a uno de ellos para que presida la sesión en calidad de Presidente “ad hoc”. Los directores no tendrán suplentes.

Al 31 de diciembre de 2022, la Junta Directiva de BAC Holding International Corp. estaba conformada de la siguiente manera:

**Rodolfo Tabash Espinach**  
 Director y Presidente

**Fabio Guillermo Riaño Acero**  
 Director y Tesorero

**Ana Carolina Ureña Adames**  
 Director Independiente

**Daniel Pérez Umaña**  
 Director y Secretario

**Alfonso Rodríguez Azuero**  
 Director independiente



A continuación, se adjunta una reseña de los miembros de la Junta Directiva.

Rodolfo Tabash Espinach

Educación

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

Experiencia Profesional

Gerente País de BAC International Bank, Inc. También se ha desempeñado Como Chief Corporate Banking Officer, encargado de desarrollar la estrategia e implementación del área de Banca Corporativa en la región Centroamericana. El señor Tabash laboró además como Gerente de Banca Comercial de Banco de San José en Costa Rica, Gerente Financiero de BSJ International Bank & Trust Company Ltd. y Subgerente General de Lachner & Sáenz. En julio 2016 tomó la posición de CEO en BAC Credomatic Network en sustitución de Ernesto Castegnaro.

Daniel Pérez Umaña

Educación

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

Experiencia Profesional

Director Legal Regional, Grupo BAC Credomatic; Abogado/Socio, Bufete Gómez y Galindo (San José, Costa Rica).

Fabio Guillermo Riaño Acero

Educación

Economista y Máster en Administración de Negocios (MBA) de la Universidad del Valle de Colombia, certificación en Análisis Financiero del Instituto Colombiano de Administración.

Experiencia Profesional

Director, Asesor de la Junta Directiva, y miembro de la Alta Gerencia de Banco Panameño de la Vivienda S.A., Asociación Bancaria de Panamá, Federación Latinoamericana de Bancos FELABAN, Banco de Bogotá, Panamá, Casa de Valores Banco de Bogotá, Banco de Bogota N.Y, First Bank of the Americas New York. Además ha sido profesor de distintas universidades en la ciudad de Cali, Colombia, y del Instituto Bancario Internacional de Panamá.

Alfonso Rodríguez Azuero

Educación

Economista de la Universidad de los Andes.

Experiencia Profesional

Ocupó los cargos de Vicepresidente Financiero-Planeación y Vicepresidente de Crédito del Banco del Comercio. Se ha desempeñado como miembro de la Junta Directiva de varias empresas, entre ellas Corporación Financiera del Tolima, Alcomercio, Seguros del Comercio, Colfrigos, Mineros S.A., Fiduciaria Corficolombiana S.A., Leasing Corficolombiana S.A., Leasing del Occidente, Fiduciaria del Comercio, Industrial Lehner, Promigas S.A., Tesicol S.A. y Tablemac S.A.

Ana Carolina Ureña Adames

Educación

licenciada en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Católica Santa María La Antigua (USMA), Panamá; postgrado en derecho comercial de la Universidad Latina, Panamá, y maestría en Asesoría Jurídica de Empresas con especialización en Administración de Empresas del IE Law School, España.

Experiencia Profesional

Socia corporativa y especialista en materia tributaria del Bufete Lovill; profesora de la Universidad Católica Santa María La Antigua(USMA); Socia del área corporativa del Bufete Sucre&Asociados.



Reuniones de Junta Directiva, Quorum, Mayorías

La Junta Directiva se reunirá ordinariamente al menos una (1) vez por trimestre, y extraordinariamente tantas veces cuantas sean necesarias. La citación para cualquier reunión de la Junta Directiva la harán el Gerente General, el Presidente de la Junta Directiva, el Secretario General o cualquier Director, mediante notificación escrita o electrónica, con una antelación mínima de cinco (5) días calendario. A las sesiones de la Junta Directiva concurrirán, con voz, pero sin voto, el Gerente General, y los funcionarios que determine la misma Junta Directiva. La Junta Directiva deliberará válidamente con la presencia de la mayoría de sus miembros.

Toda decisión o acto de la Junta Directiva deberá acordarse por el voto de la mayoría de los miembros presentes. Todos los actos y decisiones de la Junta se harán constar en actas, las cuales podrán llevarse en libros físicos o en formato digital.

Las principales funciones de la Junta Directiva son las de establecer y adoptar todas aquellas medidas necesarias para el buen funcionamiento de la Compañía, así como velar por que la Administración cumpla con el objeto social de la Compañía. Para esto debe de establecer los Comités Auxiliares que considere necesarios, nombrar y evaluar al Gerente General, y presentar a la Junta General de Accionistas un Informe Anual de Fin de Ejercicio que acompañe los Estados Financieros. Finalmente, como como órgano Directivo, la Junta Directiva debe velar los derechos de todos los accionistas, y porque la sociedad cumpla con lo establecido en las políticas y procedimientos internos de la Compañía, en el Pacto Social y en la legislación aplicable.

La Junta Directiva de BAC Holding International Corp. cuenta con un reglamento interno de funcionamiento, el cual puede ser consultado en el sitio web de la Compañía: <https://www.baccredomatic.com/bacholding#id=GobiernoCorporativo-ReglamentoInternodelaJuntaDirectiva>


























Mecanismos Adoptados para Garantizar Independencia

Para asegurar el cumplimiento de los requisitos de independencia, en las elecciones de los miembros de Junta Directiva, la sociedad observa lo dispuesto en la Ley 964 de 2005 y en el Decreto 3923 de 2006 en relación con la elección de miembros de juntas directivas de sociedades emisoras de valores en Colombia, y que ha sido adoptado en el Pacto Social.

Para efectos de la elección de los miembros independientes de la sociedad, se tiene en cuenta que el candidato en ningún caso sea:

- Empleado o directivo de BAC Holding International Corp. o de alguna de sus filiales, subsidiarias o controlantes, incluyendo aquellas personas que hubieren tenido tal calidad durante el año inmediatamente anterior a la designación, salvo que se trate de la reelección de una persona independiente.
- Accionistas que directamente o en virtud de convenio dirijan, orienten o controlen la mayoría de los derechos de voto de la entidad o que determinen la composición mayoritaria de los órganos de administración, de dirección o de control de la misma.
- Socio o empleado de asociaciones o sociedades que presten servicios de asesoría o consultoría al Emisor o a las empresas que pertenezcan al mismo grupo económico del cual forme parte esta, cuando los ingresos por dicho concepto representen para aquellos, el veinte por ciento (20%) o más de sus ingresos operacionales.
- Empleado o directivo de una fundación, asociación o sociedad que reciba donativos importantes de BAC Holding International Corp. Se consideran donativos importantes aquellos que representen más de veinte por ciento (20%) del total de donativos recibidos por la respectiva institución.
- Administrador de una entidad en cuya junta directiva participe un representante legal de BAC Holding International Corp.
- Persona que reciba de BAC Holding International Corp. alguna remuneración diferente a los honorarios como miembro de la Junta Directiva, del comité de auditoría o de cualquier otro comité creado por la Junta Directiva.

Sesiones de Junta Directiva 2022

	Ordinaria MAY	Extraordinaria MAY	Ordinaria AGO	Ordinaria NOV	Extraordinaria NOV	Asistencia Miembro
Rodolfo Tabash						100%
Daniel Pérez						100%
Fabio Riaño						100%
Alfonso Rodríguez						100%
Ana Carolina Ureña						75%
Asistencia sesión	100%	100%	67%	100%	100%	93,3%

Cumplimiento periodicidad: 100%



La Compañía cuenta con un Comité de Auditoría que, de conformidad con el artículo 34 del Pacto Social, está conformado por tres (3) directores principales, sin suplentes, de los cuales dos (2) serán directores independientes. Los integrantes del Comité serán designados por la Junta Directiva. El presidente del Comité será un miembro independiente. A las reuniones del Comité podrá ser citado cualquier funcionario de la Sociedad. El Comité de Auditoría se reunirá por lo menos cada tres (3) meses. Las decisiones del Comité de Auditoría se harán constar en actas. Las funciones del Comité de Auditoría serán las siguientes:

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

En la actualidad el comité de auditoría de BAC Holding International Corp. está conformado por:

**Presidente**  
 Fabio Guillermo Riaño  
 Director y Tesorero de BHI

**Miembro**  
 Alfonso Rodríguez Azuero  
 Director Independiente de BHI

**Miembro**  
 Ana Carolina Ureña Adames  
 Director Independiente de BHI

Sesiones del Comité de Auditoría 2022

	FEB	MAY	AGO	NOV	DIC	Asistencia miembro
Alfonso Rodriguez*	◻	◼	◼	◼	◼	100%
Ana Carolina Urena*	◻	◼	◼	◼	◼	75%
Fabio Riaño Acero*	◻	◼	◼	◼	◼	100%
Eloy Alforo Boyd**	◼	◻	◻	◻	◻	100%
Jose Alberto Santana**	◼	◻	◻	◻	◻	100%
Rolando Lacle**	◼	◻	◻	◻	◻	100%
Asistencia sesión	100%	100%	67%	100%	100%	93,3%

Cumplimiento periodicidad: 100%

\*Nuevo Miembro    \*\*Miembro ya no forma parte del órgano

Asistencia =>90%   =>70%   =>40%   =>40%





Adicionalmente la Compañía cuenta con un Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento conformado por cuatro (4) directores principales, sin suplentes, de los cuales dos (2) serán directores independientes. Los integrantes del Comité serán designados por la Junta Directiva. El presidente del Comité será un miembro independiente. A las reuniones del Comité podrá ser citado cualquier funcionario de la Sociedad. El Comité se reunirá por lo menos cada seis (6) meses. Las decisiones del Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento se harán constar en actas.

El Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento tendrá como principal objetivo asesorar a la Junta Directiva sobre la definición y cumplimiento de los lineamientos, procesos, metodologías y controles para la administración integral de riesgos de BAC Holding International Corp.

En la actualidad el Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento de BAC Holding International Corp. está conformado por:

**Presidente**  
 Alfonso Rodríguez Azuero  
 Director Independiente de BHI

**Miembro**  
 Fabio Guillermo Riaño  
 Director y Tesorero de BHI

**Miembro**  
 Ana Carolina Ureña Adames  
 Director Independiente de BHI

**Miembro**  
 Rodolfo Tabash  
 Director y Presidente de BHI

Vinculación de Miembros de la Junta Directiva con la Sociedad o sus Sociedades Vinculadas.

A la fecha, ningún miembro de la Junta Directiva de la Sociedad se encuentra vinculado laboralmente a BAC Holding International Corp.

A continuación, se relacionan los miembros de la Junta Directiva de la sociedad que se desempeñan en sociedades vinculadas con BAC Holding International Corp.:

Rodolfo Tabash Espinach: quien se desempeña como Presidente y CEO del Grupo BAC Credomatic

Daniel Pérez Umaña: quien se desempeña como Director Legal Regional del Grupo BAC Credomatic

Sesiones del Comité de Riesgos y Cumplimiento 2022

	AGO	Asistencia Miembro
Alfonso Rodriguez	●	100%
Ana Carolina Urena	●	0%
Fabio Riaño Acero	●	100%
Rodolfo Tabash Espinach	●	100%
Asistencia sesión	75%	75%

Cumplimiento periodicidad: 100%

\*Nuevo Miembro    \*\*Miembro ya no forma parte del órgano

Asistencia =>90%   =>70%   =>40%   =>40%





Personal Directivo

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

<b>Gerente General</b>	<b>Suplente del Gerente General</b>	<b>Secretario General</b>
José Alberto Santana Martínez	Daniel Pérez Umaña	Daniel Pérez Umaña

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

José Alberto Santana Martínez

Educación

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

Experiencia Profesional

Se desempeñó como Vicepresidente Financiero de Corficolombiana S.A. desde 1998 hasta 2006 y como Gerente General de Banco de Bogotá S.A. (Panamá) S.A. desde 2006 hasta 2020. En la actualidad se desempeña como miembro de las juntas directivas de Banco de Bogotá S.A. (Panamá) S.A., Banco de Bogotá (Nassau) Ltd., y como miembro de junta directiva y Gerente General de BAC Holding International Corp.

Daniel Pérez Umaña

Educación

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

Experiencia Profesional

Director Legal Regional, Grupo BAC Credomatic; Abogado/Socio, Bufete Gómez y Galindo (San José, Costa Rica).

Funcionamiento del sistema de control interno, mecanismos y comités de auditoría interna

La Auditoría Interna de BAC Holding Corp., está concebida para apoyar a la Entidad en el cumplimiento de sus objetivos institucionales, agregando valor a través de las mejoras del sistema de control interno, gestión de riesgos y gobierno corporativo, la calidad de sus procesos, seguridad de la información y eficiencia en las operaciones; brindar servicios de aseguramiento mediante evaluaciones independientes, imparciales y objetivas desarrolladas por un grupo de trabajo interdisciplinario y altamente calificado.

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría es el responsable de la evaluación y seguimiento permanente de la auditoría de BAC Holding Corp. Dicho Comité, revisará y evaluará la labor que desempeñen la auditoría externa y la auditoría interna. Entre las funciones del Comité se encuentran:

- La verificación del correcto funcionamiento del sistema de control interno y sobre el cumplimiento de los programas de auditoría interna y externa, mediante políticas y procedimientos internos para la detección de problemas de control y administración interna, así como de las medidas correctivas implementadas en función de las evaluaciones realizadas por la auditoría interna, los auditores externos y los entes reguladores aplicables.

- Vigilar que las diferentes áreas de negocio y operaciones de BAC Holding Corp. establezcan controles internos confiables y eficaces.
- Asegurar que el Auditor Interno de la sociedad reporte directamente y de forma independiente al Comité de Auditoría.
- Reunirse como mínimo trimestralmente. El quórum de las sesiones se conformará con la asistencia del 50% de los miembros, es decir cuando estén dos miembros del Comité. También podrán participar en las reuniones del comité los altos ejecutivos de BAC Holding Corp. y los invitados que el Comité de Auditoría considere pertinente.



## Revisoría Fiscal o Auditoría Externa Independiente

Al tratarse de un emisor extranjero, BAC Holding International Corp. no cuenta con la figura de Revisor Fiscal. De esta manera, la firma KPMG fue nombrada y contratada por la Junta Directiva de BAC Holding International Corp. para ejercer el rol de Auditor Externo Independiente de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2022, de acuerdo con lo que establece la legislación panameña, por un honorario anual de US\$92,381 dólares americanos, equivalente a equivalente a COP\$ 444,3 millones de pesos colombianos. El socio principal a cargo de la auditoría de BAC Holding Corp. es el Sr. Ricardo Antonio Carvajal y el socio de revisión de calidad es el Sr. Luis Venegas ambos son socios de la oficina de KPMG en Panamá.

Ricardo A. Carvajal es contador público autorizado con Licencia No.4378 otorgada por la Junta Técnica de Contabilidad de la República de Panamá. Labora en KPMG hace más de 30 años y es socio de auditoría desde el año 2010. Ha participado en la presentación de diversos servicios a los sectores financiero, gubernamental, comercial y de servicios enfocado en clientes locales, regionales e internacionales, incluyendo grupos registrados en mercados de capitales internacionales. Es licenciado en contabilidad egresado de la Universidad Católica Santa María de La Antigua y posee un MBA de University of Louisville.

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

## Participación Accionaria de Miembros de Junta Directiva y Funcionarios Directivos

Ninguno de los miembros de Junta Directiva y/o funcionarios directivos tiene actualmente participación accionaria en BAC Holding International Corp.

## Convenios o Programas para Otorgar Participación a los Colaboradores en el Capital

No existen convenios o programas para otorgar participación a los empleados en el capital de BAC Holding International Corp.





Gobierno corporativo de las subsidiarias

Estructura de la organización

Con el objetivo de salvaguardar los intereses la empresa, los accionistas y los clientes, las subsidiarias indirectas de BAC Holding International Corp. tienen establecida una sólida estructura de gobierno conformada por las juntas directivas, alta administración, comités y entes de control que tienen alcance a nivel corporativo y en los países donde operan, todo ello para ejercer supervisión sobre la gestión, monitorear la creación de valor y el uso eficiente de los recursos. Los órganos de gobierno corporativo son responsables de formular las principales políticas y estrategias del Grupo BAC, así como asegurar que la entidad opere con integridad, ética y en cumplimiento de las leyes y los reglamentos vigentes, para así mantener la excelente calidad de los servicios y productos que ofrecemos. Las áreas de control conformadas por la auditoría Interna y las áreas que supervisan la gestión de distintos tipos de riesgo, son piezas clave en el sistema de gobierno corporativo para garantizar el compromiso de promover una cultura de cumplimiento, transparencia y gestión de riesgo en cada área de la organización. La estructura de gobierno corporativo se alinea con buenas prácticas internacionales y mantiene un profundo respeto de las regulaciones locales. Se encuentra conformada de la siguiente manera:

Junta Directiva Regional

Es el órgano principal de administración, gestión y vigilancia de la entidad.

Da seguimiento al plan estratégico, aprueba políticas, dirige, evalúa y gestiona riesgos y vela por el cumplimiento de los valores de las subsidiarias.

Conformada por directores con amplia experiencia en la región centroamericana y la industria bancaria.

Equipo gerencial

Ejecutan la estrategia y aseguran recursos para mantener altos estándares de calidad y cumplimiento.

CEO: Ejecutivo de más alto nivel en la organización. Diseña y dirige la estrategia y es el responsable de la gestión.

Equipo gerencial local: Gerente País, es responsable de administrar la operación local, la relación con entes reguladores y los clientes.

Equipo gerencial regional: Directores Regionales, administran la operación regional, evalúan y monitorean la gestión, proponen políticas y estándares.

Comités regionales

Dan seguimiento a nivel regional a diferentes temas según su ámbito de acción, en los que la Junta Directiva ha delegado su autoridad y responsabilidades, de acuerdo con lo establecido en el pacto social y estatutos de la entidad.

Auditoría.  
 Gestión integral de riesgo.  
 Cumplimiento.  
 Activos y Pasivos (ALICO).  
 Crédito.  
 Tecnología.  
 Seguridad de la información.  
 Riesgo Operacional

Juntas Directivas y comités locales

Ejecutan la estrategia, apoyan en conocimiento del mercado local y monitorean los límites de concentración de riesgo de las entidades.

Participan:

Directores locales.  
 CEO  
 Directores de Junta Directiva Regional.  
 Asesores externos e invitados, según sea el caso



Nominación y selección de la Junta Directiva y Comités

El proceso de selección de las Juntas Directivas y Comités se realiza de manera imparcial y justa, evitando discriminación por razón de raza, género, sexo, religión, ideología política o a las poblaciones diversas (incluyendo LGTBQ+), entre otros y busca proveer candidatos sobresalientes que tengan las cualidades necesarias para la función requerida.

Con el fin de comprobar que los candidatos cuentan con el perfil adecuado para el cumplimiento de sus responsabilidades, previo a su nombramiento, se evalúan los siguientes criterios de idoneidad:

- Los conocimientos, habilidades y experiencia conforme al tamaño, complejidad y perfil de riesgo de cada entidad.
- Un historial de integridad, buena reputación, solvencia moral y económica.
- Disponibilidad de tiempo suficiente para cumplir con sus responsabilidades.

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

- Hayan sido condenadas en cualquier jurisdicción por blanqueo de capitales, tráfico ilícito de estupefacientes, estafa, tráfico ilegal de armas, tráfico de personas, secuestro, extorsión, peculado, corrupción de servidores públicos, actos de terrorismo, tráfico internacional de vehículos, manipulación de mercado, uso de información privilegiada, fraudes, sobornos, crímenes financieros, o por cualquier delito contra la propiedad o la fe pública.

- Se encuentren impedidas para ejercer el comercio o realizar actividades relacionadas con servicios financieros, en cualquier jurisdicción.
- Hayan sido declaradas en quiebra o en concurso de acreedores, o hayan sido declarados responsables de la quiebra, en cualquier jurisdicción.
- Hayan sido identificadas por cualquier regulador, local o internacional como responsables de los actos que llevaron a la liquidación forzosa, intervención o a la quiebra de una entidad.

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

- Otras personas (como la Alta Dirección u otras partes interesadas).
- Cargos desempeñados en los últimos 5 años en las subsidiarias.
- Relaciones personales, profesionales o económicas con otros miembros de la Junta Directiva o la Alta Dirección (o con otras entidades de BAC Holding International Corp.), que, por su naturaleza, magnitud o intereses, influya en su capacidad de ejercer su gestión de forma independiente.

Gestión de Conflictos de Interés

- En las subsidiarias de BAC Holding International Corp., se reconoce y respeta el derecho de los colaboradores, miembros de comités de gobierno corporativo y directores de Junta Directiva a participar en actividades extralaborales: financieras, comerciales y otras actividades afines, siempre y cuando sean legales y no provoquen conflictos con sus responsabilidades.
- Se ha establecido una sólida Política Corporativa para la Gestión de Conflictos de Interés que establece las directrices generales para lograr una adecuada identificación, comunicación, administración y control de los conflictos de interés que pudieran presentarse.
- Para asegurar una correcta gestión, anualmente todos los colaboradores, miembros de comités de gobierno corporativo y directores de Junta Directiva de las subsidiarias de BAC Holding International Corp. completan una Declaración de Conflictos de Interés en la cual se plasma cualquier interés (directo e indirecto) que pudiera ser percibido como un factor que perjudique el juicio y la toma de decisiones de la persona en el desempeño de sus responsabilidades.
- Los colaboradores, miembros de comité de gobierno corporativo y/o directores de Junta Directiva, que identifiquen, o sean parte de un potencial o aparente Conflicto de Interés, o que tengan duda acerca de la configuración de este, deberán abstenerse de realizar la operación, de participar en la toma de la decisión o influir en la decisión que se adopte. En el caso de que accionistas, Directores de la Junta Directiva o miembros de comités de Gobierno Corporativo, se encontraren en alguna situación en la que pudiese existir conflicto de interés respecto a sí mismos, deberán hacerlo de conocimiento de los restantes integrantes del órgano del cual se trate y deberá retirarse de la sesión mientras se discuta el tema que origina el conflicto, dejando la respectiva constancia en el acta de reunión.



## Autoevaluación del desempeño de la Junta directiva y Comité

Las subsidiarias de BAC Holding International Corp., anualmente aplican una autoevaluación del desempeño de los órganos de gobierno corporativo en la que los miembros de Comités y Juntas Directivas emiten su opinión por medio de un formulario que evalúa perspectivas sobre el a) Desempeño individual del Director/Miembro b) El desempeño colectivo de la JD/Comité, contemplando aspectos relacionados a la planificación, estructura y procedimientos de operación y sobre el cumplimiento de las funciones y prácticas de gobierno particulares de cada órgano.

Se mantiene un estricto seguimiento sobre la asistencia de cada miembro a las sesiones, mejoras y logros del periodo evaluado, para generar un Informe Anual de Labores de Órganos de Gobierno Corporativo; con ello se garantiza una rendición de cuentas y un proceso de mejora continua para asegurar que el gobierno corporativo cumple con los más altos estándares de gestión.

## Participación accionaria de miembros de Junta Directiva y funcionarios directivos

BAC Holding International Corp. es una sociedad que tiene control en forma directa e indirecta de sustancialmente todas las sociedades en las que es inversionista; estas sociedades a su vez cuentan con inversiones en compañías filiales y subsidiarias, como se refleja en sus estados financieros, que se anexan al presente Informe de Gestión.

## Trato equitativo de los inversionistas

La estructura de gobierno adoptada al interior de BAC Holding International Corp., que se encuentra descrita al inicio de la presente sección, garantiza el cumplimiento de los fines establecidos desde el Pacto de la sociedad en el que su artículo 49 determinó expresamente que todos los accionistas tendrán el mismo trato en cuanto a petición, reclamación e información, independientemente del número de sus acciones o el valor de sus inversiones.

En esta misma línea, el Código de Buen Gobierno de la entidad, plantea que el emisor es una sociedad que tiene control en forma directa e indirecta de las sociedades en las que es inversionista; estas sociedades a su vez cuentan con inversiones en compañías filiales y subsidiarias, como se refleja en sus estados financieros, que se anexan al presente Informe de Gestión y cuyos sistemas de control interno tienen como objetivo principal, proporcionar a la dirección y a la administración una seguridad razonable sobre la forma en que la información generada en tales sociedades refleja sus actividades y su situación.

Esto en desarrollo de las prerrogativas y derechos de los accionistas de BAC Holding International Corp, respecto a obtener un trato equitativo, la posibilidad de convocar juntas de accionistas, ser atendidos e informados por parte de la administración, obtener datos respecto a hechos de relevancia que incidan en sus decisiones de inversión a través de la información que permanentemente se publica en el RNVE[1], en la página Web de la entidad (<https://www.baccredomatic.com/bacholding>) y a partir de las respuestas a consultas puntuales elevadas por los accionistas a través del correo [investorrelations@bac-holding.com](mailto:investorrelations@bac-holding.com).

Así mismo, existen mecanismos de control adicionales por parte de los accionistas, que viabilizan la realización de auditorías especializadas a la sociedad, cuando un grupo de accionistas que representen al menos el 15% de las acciones en circulación, lo soliciten para temas específicos[2].

Adicional a ello, existen deberes de información de la sociedad con sus grupos de interés, incluyendo a sus inversionistas, particularmente en relación con el desempeño financiero de la compañía y con aquellas situaciones que conlleven una afectación de las decisiones de inversión de los accionistas, políticas estas también adoptadas con base en lo establecido en el Código de Buen Gobierno, en la Circular 012 de 2012 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y en la regulación contenida en el Decreto 151 de 2021 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia y en el Acuerdo No. 3-2008 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

[1] Artículo 3.1.7. Código de Buen Gobierno BHI.

[2] Artículo 3.5. Código de Buen Gobierno BHI.





# Estrategia de Triple Valor Positivo

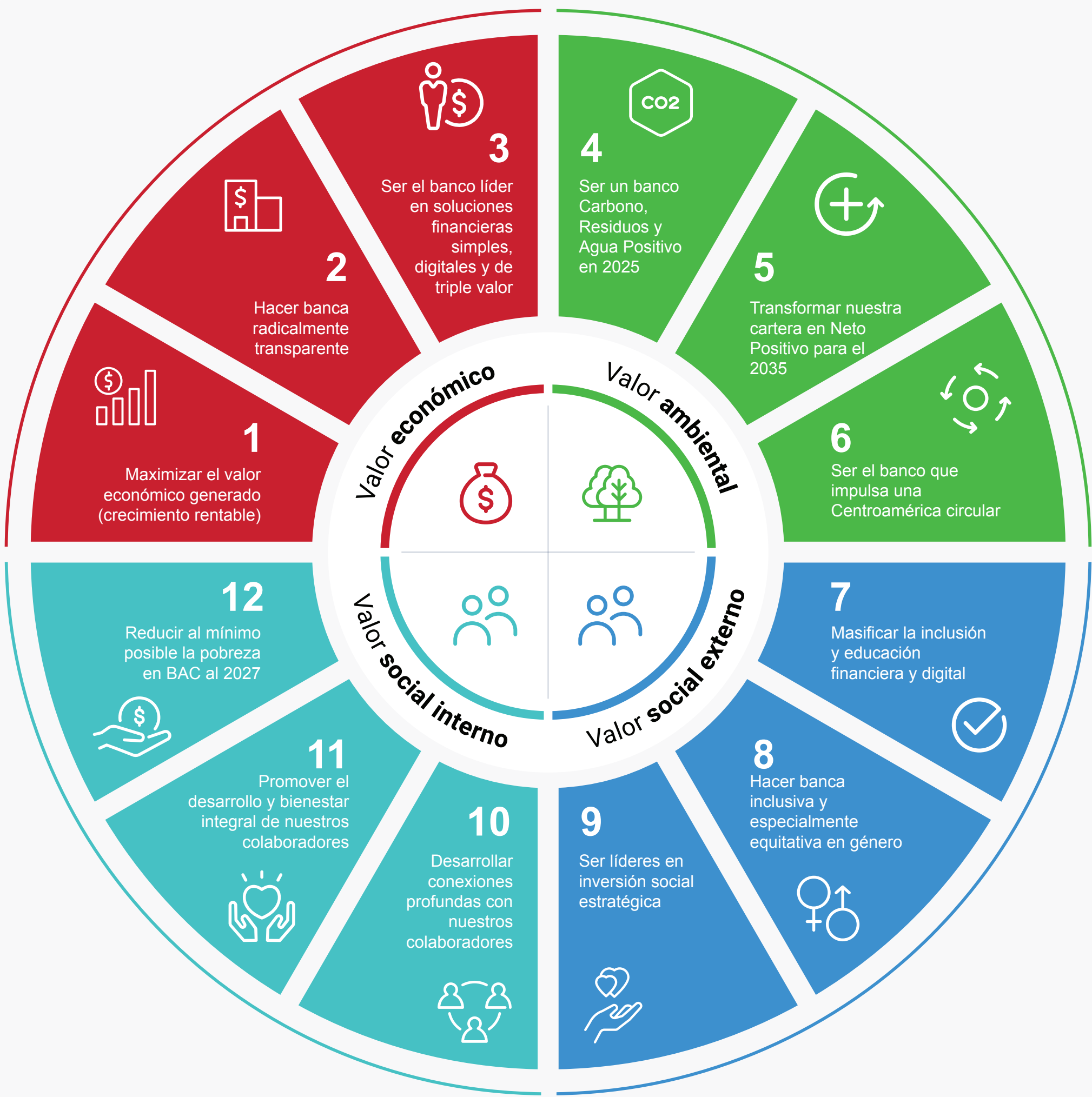


En 2022, BAC Holding International Corp. a través de sus subsidiarias, integró su visión de sostenibilidad y todo lo relacionado con la gestión de los asuntos ambientales y sociales, en su estrategia corporativa. Se definió una total alineación y complementariedad entre las iniciativas de sostenibilidad y las estrategias del negocio, hacia un modelo de empresa socialmente responsable, que identifica y atiende aquellas áreas de gestión del negocio de donde se derivan los posibles impactos, reales y potenciales, más importantes para las partes interesadas y las empresas del Grupo BAC.

Con el objetivo de evolucionar de un modelo de grupo financiero tradicional, a uno que ofrezca soluciones financieras de triple valor positivo, el Grupo BAC aspira convertirse en un Grupo NETO POSITIVO, es decir, que logre crear más valor ambiental y social que las huellas que produce para operar, con la misma excelencia y rigurosidad con la que se trabaja en maximizar el valor económico, se trabaja también para maximizar y compartir valor social y ambiental con todas las partes interesadas.

Objetivos estratégicos

Para trascender la definición tradicional de éxito empresarial y redefinir su rol en la generación de prosperidad, mejora de la calidad de vida de los centroamericanos y armonía con el medio ambiente, el Grupo BAC estableció tres ambiciosos objetivos en cada una de las dimensiones:





	Objetivo estratégico	Descripción	Metas asociadas en 2022
Valor económico	Maximizar el valor económico generado (crecimiento rentable)	Mantener la posición de liderazgo en Centroamérica manteniendo la calidad, facilitando a los clientes las mejores soluciones financieras basadas en infraestructura tecnológica de punta, plataformas digitales unificadas y robustas y el mejor servicio al cliente, para continuar creciendo de manera rentable.	Continuar realizando negocios en Centroamérica manteniendo la calidad, ofreciendo a los clientes las mejores soluciones financieras basadas en infraestructura tecnológica de punta, plataformas digitales unificadas y robustas y el mejor servicio al cliente, para continuar creciendo de manera rentable.
	Hacer banca radicalmente transparente	Mejorar la percepción que los clientes tienen de la transparencia, claridad, simpleza y empatía con la que se les informa acerca de los productos y servicios del Grupo.	Mejorar los resultados en el índice de Transparencia, derivado del Net Promoter Score (NPS) para clientes externos y el Employee Net Promoter Score (eNPS), para colaboradores.  Diseñar un summary box que resuma de forma clara, sencilla y amigable, las principales condiciones contractuales de los principales productos.
	Ser el Grupo líder en soluciones financieras simples, digitales y de triple valor	Ofrecer productos y servicios que además de facilitarle la vida a los clientes (por ser simples y digitales), les permitan adoptar prácticas más sostenibles y les agreguen no sólo valor económico, sino también valor ambiental y social.	Desarrollar y realizar el lanzamiento de una nueva solución financiera para cada segmento, en cada país donde opera el Grupo BAC, con valor ambiental y/o social.
Valor ambiental	Ser Carbono, Residuos y Agua positivo	Lograr que todas las instalaciones, en los 6 países donde opera el Grupo, cuenten con sistemas de gestión ambiental y prácticas eco-eficientes, para medir, reducir, compensar y sobre-compensar las huellas en emisiones de carbono (gases efecto invernadero), consumo de agua y la gestión de materiales y residuos.	100 % de emplazamientos cuantificados en Inventario de GEI. 100 % de emplazamientos con medición de consumo de agua. 100 % del alcance de emplazamientos con valorización de residuos
	Transformar nuestra cartera en Neto Positivo	Transformar progresivamente la cartera de crédito para que los proyectos financiados, no sólo no provoquen un impacto ambiental negativo, si no que le faciliten a clientes empresariales y personales, financiamiento para que utilicen tecnologías, energía y transporte más limpios, y que sus medios de producción y consumo generen impactos positivos, principalmente para lograr las metas planteadas en el Acuerdo de París y contribuyan también al bienestar de las personas.	Clasificar la cartera de crédito en términos ambientales, sociales y de componente de género  Definir las primeras metas de descarbonización de cartera alineada a los resultados del análisis realizado.
	Impulsar una Centroamérica circular y promover la movilidad sostenible	Ofrecer a clientes en la región servicios y soluciones para transicionar a medios de producción circulares, esto significa que desde que se diseñan los productos se haga pensando en la extracción responsable de materias primas, vida útil de los productos y tratamiento de sus residuos, de manera que permanezcan en el ciclo económico el mayor tiempo posible.	Iniciar la implementación de la Ruta eléctrica BAC y prelanzamiento de la Tarjeta BIO.
Valor social externo	Masificar la inclusión y educación financiera y digital	Impulsar la educación financiera digital a través de canales presenciales y plataformas digitales para que las personas se incluyan de manera efectiva y segura en el ecosistema financiero digital y hagan un mejor uso de las soluciones financieras digitales, participando activamente de la economía y profundizando su relación con el Grupo BAC.	30% de conversión de educación financiera digital de planilleros en apertura de cuenta de ahorro, transaccionalidad en banca en línea y uso de tarjetas de débito.
	Hacer negocios inclusivos y especialmente equitativos en género	Desarrollar iniciativas para atender a grupos que tradicionalmente han sido excluidos del sistema financiero: mujeres, personas con discapacidad, emprendedores; mediante el diseño de una propuesta de valor que incluya soluciones financieras, así como servicios no financieros: asesoría técnica, acompañamientos, networking, etc.	40% de conversión de programas de fortalecimiento Banca Mujer en soluciones financiera colocadas (apertura de cuentas, créditos, planillas, seguros y facturación).
	Ser líderes en inversión social estratégica	Enfocar la ejecución de recursos hacia la inversión social estratégica y no la filantropía, apoyando proyectos de impacto social y ambiental que cumplan con condiciones específicas: que sean de la región centroamericana, que estén alineados con el giro de negocio del Grupo BAC y que contribuyan al desarrollo económico, social y ambiental.	90% de recursos ejecutados invertidos en proyectos y/o causas alineadas con la estrategia corporativa de triple valor positivo.
Valor social interno	Desarrollar conexiones profundas con colaboradores	Hacer sentir a los colaboradores el Grupo BAC, comprendidos, siendo ellos mismos y manteniendo sus conexiones personales	Implementación de la nueva propuesta de valor para colaboradores del Grupo BAC
	Promover el desarrollo y el bienestar integral de colaboradores	Hacer sentir a los colaboradores del Grupo BAC, valiosos brindándoles oportunidades de desarrollo personal y ofrecer un plan de bienestar integral y compensación total	100% de los líderes capacitados en estrategia de Diversidad e Inclusión  Proceso de selección que incorpore criterios incluyentes
	Reducir al mínimo posible la pobreza en el Grupo BAC	Identificar y brindar atención a los colaboradores del Grupo BAC en condición de pobreza, a través de un programa con soluciones personalizadas que permitan mejorar su calidad de vida y la de su familia.	Atención del 100% de colaboradores identificados en condición de pobreza multidimensional



Gobernanza de los asuntos ambientales y sociales

Como parte fundamental de la estrategia de triple valor positivo del Grupo BAC, se reconoce la relevancia de que el alineamiento organizacional, tanto a nivel regional y en cada uno de los países donde el Grupo opera, sea liderado por un órgano de alto nivel. Así, desde el 2020, se crea el “Foro de Sostenibilidad”, cuyo propósito principal es asesorar a las Juntas Directivas de las subsidiarias del Grupo BAC, acerca del enfoque estratégico de prácticas de negocio responsable y de los asuntos de sostenibilidad. Este Foro se reúne al menos una vez, cada tres meses.

Deberes y Atribuciones del Foro de Sostenibilidad:

- Colaborar y coordinar con comités de Gobierno Corporativo de las subsidiarias del Grupo BAC, cuestiones relativas a prácticas de negocios responsables y sostenibilidad.
- Supervisar y velar por la existencia de procesos para la identificación, gestión, seguimiento y control de riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad del negocio y con las expectativas de los grupos de interés de las subsidiarias del Grupo BAC.
- Supervisar y evaluar la estrategia de relacionamiento con grupos de interés, informando a las Juntas Directivas de las subsidiarias del Grupo BAC, sobre los intereses y expectativas de estos, en cuanto a aspectos sociales, medioambientales, de comportamiento responsable y ético del Grupo BAC.
- Supervisar la actuación de las subsidiarias del Grupo BAC en materia de sostenibilidad y en particular que sus prácticas de buen gobierno, medioambientales y sociales se ajusten a la estrategia y a las políticas aprobadas por la Junta Directiva del Grupo.
- Monitorear las acciones de las subsidiarias del Grupo BAC para la contribución del logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) aprobados por la Organización de las Naciones Unidas, ONU.
- Supervisar y aprobar la incorporación del Grupo BAC a los índices y certificaciones internacionales de sostenibilidad de mayor reconocimiento.
- Ser informado y asesorar a las Juntas Directivas de las subsidiarias del Grupo BAC acerca de las últimas tendencias y mejores prácticas empresariales como innovación, satisfacción de clientes, inclusión financiera, mercadeo responsable, inclusión y diversidad, no discriminación, cambio climático y otros relacionados con la sostenibilidad del negocio del Grupo BAC y que contribuyan al desarrollo social y económico en la región.
- Evaluar la situación de las subsidiarias del Grupo BAC en materia de sostenibilidad, informando periódicamente a las Juntas Directivas sobre los avances realizados en materia de prácticas de negocio responsables y sostenibilidad, dando asesoramiento, emitiendo informes e implementando procedimientos dentro de su ámbito de competencia.
- Garantizar la idoneidad de la estructura y funcionalidad de la gestión de sostenibilidad de las subsidiarias del Grupo BAC.
- Emitir informes y desarrollar actuaciones que, en materia de sostenibilidad le correspondan, y de conformidad con el Sistema de Gobierno de las subsidiarias del Grupo BAC.



Principios de Banca Responsable

Como signatario de los Principios de Banca Responsable, y de la iniciativa del Programa Financiera para el Medio Ambiente de Naciones Unidas, en agosto 2022, el Grupo BAC publicó su primer Informe. A continuación, un resumen de lo más relevante en cuanto al cumplimiento e implementación de los 6 Principios:

Principio 1 Alineamiento	<p>Modelo de Negocio: El Grupo BAC lidera participación de mercado en activos, cartera, depósitos y utilidades e incrementa participación de mercado en las primeras tres variables mencionadas anteriormente.</p> <p>Estrategia de Triple Valor Positivo: Define una total alineación y complementariedad entre las iniciativas de sostenibilidad y la estrategia de negocio del Grupo, hacia un modelo de empresa responsable con la sociedad y el medio ambiente.</p> <p>Adhesiones a compromisos sobre Finanzas Sostenibles:                          NZBA: Net Zero Banking Alliance                          PCAF: Partnership for Carbon Accounting Financials</p>
Principio 2 Impacto y fijación de objetivos	<p>Primer análisis de impacto que incluye los seis países de Centroamérica donde opera el Grupo BAC, e incorpora en su alcance las carteras comercial, corporativa y PYME. Se limita a la información de Recursos Internacionales del Módulo del Contexto de la herramienta de análisis de impacto para bancos de UNEP FI.</p> <p>Define las áreas prioritarias según el contexto de los países donde opera el Grupo, analiza los impactos positivos y negativos y define dos temas prioritarios:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Estrategia climática</li> <li>2. Inclusión y salud financiera</li> </ol>
Principio 3 Clientes y usuarios	<p>Soluciones financieras para impulsar la producción y el consumo sostenible de los clientes del Grupo BAC, así como para promover la inclusión y salud financiera.</p> <p>Desarrollo de un toolkit para el diseño de productos, así como la creación de catálogos de productos de triple valor.</p> <p>Proyectos para la promoción del consumo responsable y prácticas sostenibles:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ruta eléctrica centroamericana</li> <li>2. Tarjeta BIO</li> </ol>
Principio 4 Partes interesadas	<p>Trabaja continuamente en la identificación y entendimiento de las partes interesadas, así como procesos de consulta y para mejorar los mecanismos de relacionamiento a disposición de los diferentes stakeholders.</p> <p>Alianzas para la educación financiera con Ministerios de Educación Pública.</p> <p>Participación en Foros con otras entidades Bancarias, reconociendo de esta manera la importancia de alianzas y participación en foros del sector y otros vinculados.</p>
Principio 5 Gobernanza y cultura	<p>Estructura de gobierno corporativo del Grupo, alineada con mejores prácticas internacionales y mantiene un profundo respeto hacia las regulaciones locales.</p> <p>El Foro de Sostenibilidad, asesora a las Juntas Directivas de las subsidiarias del Grupo BAC sobre el enfoque estratégico de prácticas de negocio responsable y de los asuntos de sostenibilidad.</p> <p>Lineamiento y Manual interno de Triple Valor Positivo.</p>
Principio 6 Transparencia y responsabilidad	<p>Uso de marcos de divulgación tales como:</p> <p>GRI: Global Reporting Initiative</p> <p>TCFD: Task Force on Climate Related Financial Disclosure</p>

En noviembre de ese mismo año, el Grupo BAC recibió el resultado de la evaluación realizada por parte de la Secretaría de UNEP-FI en relación con la implementación de dichos Principios. **En este informe destacaron como sus principales fortalezas:**

- Alineación estratégica:** el Grupo BAC integra los Objetivos de Desarrollo Sostenible, el Acuerdo de París, y marcos regionales/nacionales relacionados en su estrategia comercial y medidas clave de riesgo a través del Enfoque de Triple Valor Positivo. El valor ambiental y social están alineados en las decisiones comerciales, ofertas de productos para clientes, capacitación del personal, asociaciones, gobernanza y compensación de ejecutivos.
- Análisis claro y transparente de los impactos más significativos asociados a la cartera de su Grupo.**
- Avance en el establecimiento de metas ambiciosas:** existe claro progreso para ambas áreas de impacto definidas.

Las recomendaciones indicadas por esta Secretaría se enfocan en la definición de metas para las dos áreas de impacto priorizadas: Estrategia climática e Inclusión y Salud Financiera. En el próximo Informe de avances que se publicará en agosto 2023, se incluirá el avance del Grupo BAC en la definición de ambos objetivos.

El informe completo de Principios de Banca Responsable correspondiente a 2022, se encuentra disponible en este enlace:

<https://www.baccredomatic.com/sites/default/files/2022-08/Informe%20PRB%20BAC%20Esp.pdf>



## Alineamiento e integración corporativos de criterios ambientales y sociales

Las subsidiarias indirectas de BAC Holding International Corp. han incorporado en sus sistemas documentales, procedimientos, lineamientos y manuales operativos la atención y cumplimiento de criterios ambientales y sociales, relacionados con:

- Alineamiento de criterios ambientales, sociales y/o de género en la clasificación de operaciones de crédito.
- Criterios para clasificación de gastos, donaciones y patrocinios como inversión social estratégica o filantropía.
- Sistema de gestión de huellas ambientales operativas: emisiones de gases efecto invernadero, agua, residuos y materiales.
- Programas de capacitación para el fortalecimiento y la inclusión financiera de pymes y personas.







# Valor Económico



Transparencia radical

Grupo BAC creó un “huddle” de transparencia, que consiste en un equipo multidisciplinario responsable de identificar y ejecutar acciones transversales para la mejora continua y transformación de la experiencia de sus clientes, con enfoque en transparencia y con visiones de áreas como: Estrategia, Operaciones, Banca de Personas, Experiencia (“CX”) y Transformación Digital.

El proyecto principal durante 2022 fue el diseño de un “summary box” con el objetivo de ofrecer información relevante, simple, transparente y en formato amigable para los clientes de tarjetas de crédito. Implementado en los 6 países donde opera el Grupo BAC, los primeros resultados de indicadores apuntaron en una buena dirección de satisfacción del usuario. Esto permitirá trabajar las mejoras de la primera fase y avanzar a la fase 2 con un summary box personalizado en el 2023.



Open rate

20.0%  
meta región

25.2%  
email de bienvenida



Tiempo de navegación

01:48s  
resto de páginas

02:59s  
landing de transparencia



NPS

46.7%  
resto de páginas

80.0%  
landing de transparencia



Lanzamiento regional

02:59s de navegación en el Landing Page  
vs el promedio de 1:45s en otras páginas web

83%

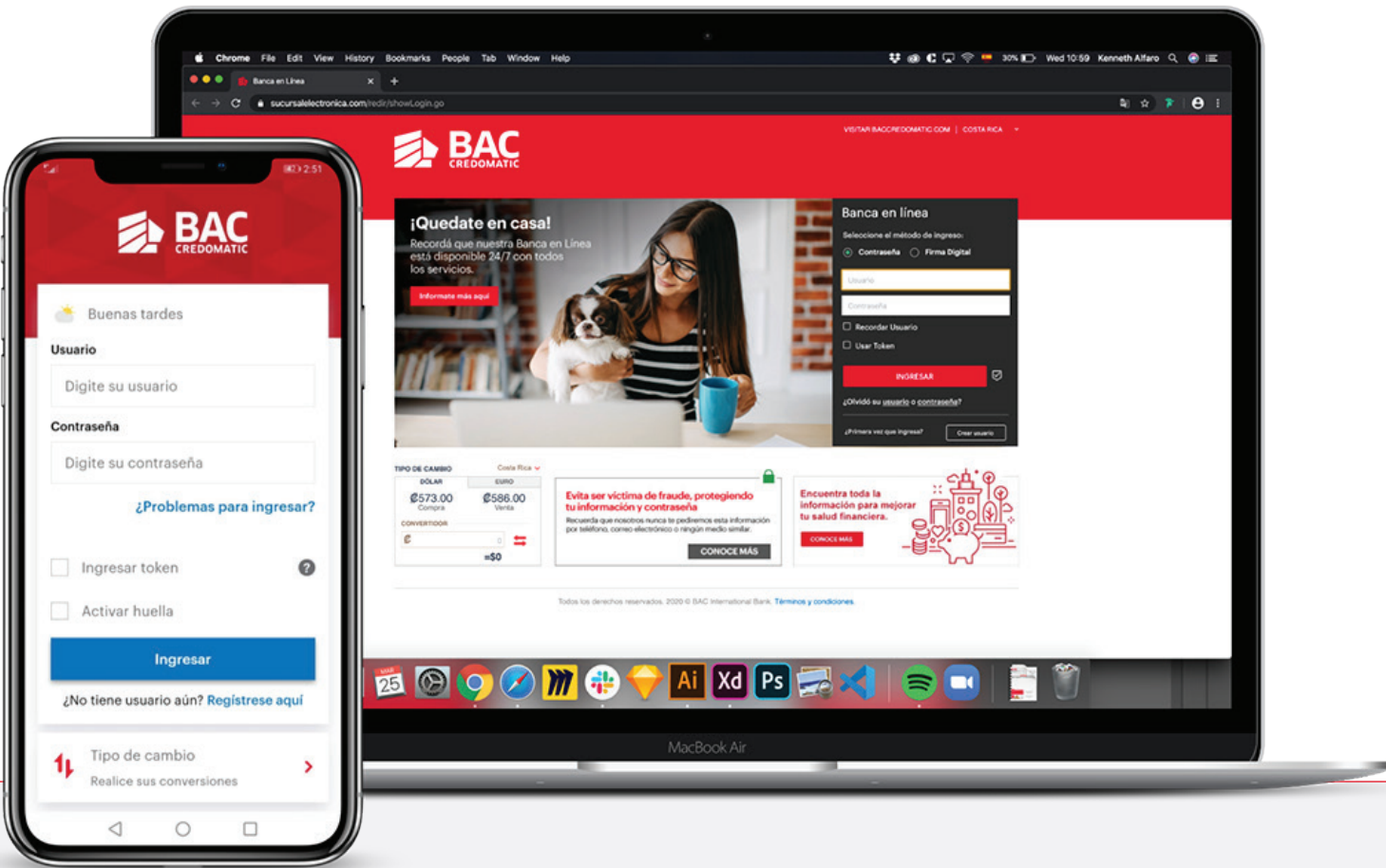
Ingresa desde dispositivo móvil

62%

Clicks sobre el módulo de bienvenida

25%

Visitan sección de seguros  
(última ubicación)

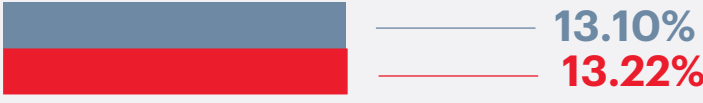


Transparencia

Respetan las condiciones pactadas



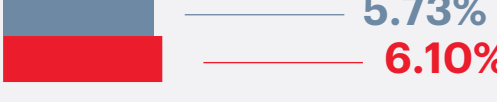
Información clara y precisa



Cumplen sus promesas



Claridad y transparencia en las condiciones



Transparencia





Soluciones financieras de triple valor

El lanzamiento de nuevas líneas de crédito que incorporaron componentes ambientales y sociales fue un importante paso durante el 2022, que permite ofrecer a los clientes del Grupo BAC, soluciones financieras, simples, digitales y de triple valor positivo.

Créditos con componente de género que, desde su reciente lanzamiento, suman más de US\$6 millones US\$ dólares americanos, equivalente a COP\$ 28.8 mil millones de pesos colombianos en colocación y soluciones con componente ambiental que han permitido alcanzar saldos por más de US\$47 millones de dólares americanos, equivalente a COP\$ 226 mil millones de pesos colombianos.



Mujeres Puedes + El Salvador



Crédito Mujer BAC sin límites Honduras



CrediMujer Nicaragua

	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Vehículos eléctricos o híbridos	●	●	●	●	●
Paneles solares		●		●	●

Fortalecimiento de pymes

Para finales del año 2022, Grupo BAC apoyó a más de 260.000 Mipymes, brindando soluciones financieras y no financieras, a este importante y rentable segmento con alto potencial e impacto social.

Las subsidiarias del Grupo BAC aspiran a ser bancos líderes de las Mipymes en Centroamérica, enfocados en consolidar una banca con identidad propia, con productos y servicios especializados que atiendan las necesidades de clientes Mipymes y les brinde apoyo, accesibilidad y respaldo para continuar con el crecimiento de sus negocios.

Crecimiento en la cartera de crédito Mipymes en la región cercano al 12% con respecto al 2021

Una serie de estudios realizados por las subsidiarias del Grupo BAC durante 2022 arrojaron información relevante para comprender las necesidades y expectativas de los clientes Mipymes, en relación con servicios adaptados a cada subsegmento de esta cartera. A partir de este análisis, se impulsaron importantes iniciativas como el Diplomado en Transformación Digital y la Red de Empresarios Indígenas en BAC Guatemala, así como el programa Mujeres BAC sin límites en Honduras, que tan solo en cuatro meses después de su lanzamiento, alcanzó una colocación de US\$1.2 millones de dólares americanos, equivalente a COP\$ 5.7 mil millones de pesos colombianos, siguiendo los pasos de programas implementados en Costa Rica, Guatemala y El Salvador.

El Programa de Créditos rápidos de triple valor positivo que fue implementado en las subsidiarias bancarias indirectas de BAC Holding International Corp., potenció negocios y otorgó créditos más ágiles por medio de desarrollos digitales, a más de 6.500 clientes del Grupo BAC.

Con un enfoque de innovación y digitalización, en el 2022, el Grupo BAC habilitó nuevas funcionalidades en la Banca Móvil para sus clientes Mipymes. 10.000 de ellos, utilizaron las plataformas digitales del Grupo, transaccionando alrededor de 80.000 transferencias monetarias.

Campañas digitales en El Salvador y Nicaragua para solicitar créditos rápidos desde Banca en Línea:

- Colocación aproximada de US\$ 17.8 millones de dólares americanos, equivalente a COP\$ 85.6 mil millones de pesos colombianos
- Reducción de tiempos de respuesta para créditos de entre 9-17 días a 2-4 días.

Se relanzó la sección de MiPymes en el sitio web de las entidades bancarias del Grupo BAC, en donde el público en general puede conocer todos los servicios que se ofrecen, de una forma práctica y rápida, alcanzando poco más de 60.000 vistas desde su lanzamiento.





# Valor Ambiental



Gestión de huellas operativas

BAC Holding International Corp. no tiene operaciones que generen un importante impacto ambiental, pero gestiona los impactos ambientales de sus subsidiarias indirectas. En el 2022, se realizó la primera medición regional en el Grupo BAC de huellas ambientales, un paso fundamental para avanzar con su compromiso de ser Neto Positivo. Las huellas medidas corresponden a Emisiones de GEI (Gases Efecto Invernadero), Residuos y Materiales y, Agua.

			GUA	HON	ESA	CRI	PAN	LATAM	Total BAC
Huella de emisiones de GEI	Incluyó la medición de más de 380 emplazamientos o instalaciones en 5 países, 6 operaciones, considerando emisiones directas por el uso de combustibles, aerosoles y gases refrigerantes del aire acondicionado; emisiones indirectas por la electricidad comprada y, otras emisiones indirectas generadas por vuelos corporativos, transporte de materiales y de colaboradores del Grupo BAC.	Emisiones directas tCO2e	333,87	2.233,34	1.221,84	1.478,63	461,66	1.029,63	6.758,97
		Emisiones indirectas por energía tCO2e	1.506,62	6.719,22	4.630,17	445,08	1.904,90	28,81	15.234,81
		Otras Emisiones indirectas tCO2e	1.464,19	2.236,67	1.653,19	1.641,74	646,99	131,56	7.774,34
		<b>Total emisiones GEI tCO2e</b>	<b>3.304,68</b>	<b>11.189,23</b>	<b>7.505,21</b>	<b>3.565,45</b>	<b>3.013,55</b>	<b>1.190,00</b>	<b>29.768,11</b>
		<b>Total %</b>	<b>11,10%</b>	<b>37,59%</b>	<b>25,21%</b>	<b>11,98%</b>	<b>10,12%</b>	<b>4,00%</b>	<b>100,00%</b>
Huella de Materiales y Residuos	Cuantificación de los materiales utilizados para las operaciones, así como los residuos generados y la gestión de estos.	<b>Residuos ordinarios (ton)</b>	<b>19,58</b>	<b>252,31</b>	<b>105,19</b>	<b>170,07</b>	<b>77,31</b>	<b>4,79</b>	<b>629,25</b>
		Residuos valorizados (ton)	6,43	0,13	34,39	75,16	2,01	10,11	128,23
		Residuos especiales (ton)	12,60	-	-	67,12	9,94	-	89,66
		Residuos peligrosos (ton)	0,08	-	-	0,11	-	-	0,18
		<b>Total residuos (ton)</b>	<b>38,69</b>	<b>252,44</b>	<b>139,58</b>	<b>312,45</b>	<b>89,26</b>	<b>14,90</b>	<b>847,32</b>
		<b>Total %</b>	<b>5%</b>	<b>30%</b>	<b>16%</b>	<b>37%</b>	<b>11%</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>
		Materiales renovables - ton	584,01	158,96	119,32	145,20	305,29	6,05	1.318,82
		Materiales no renovables - ton	69,86	60,38	59,66	118,87	6,44	-	315,22
		<b>Total materiales - ton</b>	<b>653,87</b>	<b>219,34</b>	<b>178,98</b>	<b>264,08</b>	<b>311,73</b>	<b>6,05</b>	<b>1.634,05</b>
		<b>Total %</b>	<b>40%</b>	<b>13%</b>	<b>11%</b>	<b>16%</b>	<b>19%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
Huella de Agua	Medición de consumo directo de agua en los centros de trabajo del Grupo BAC, así como el agua indirecta, usada en la producción de papel y plástico.	Agua Directa m3	21 856,55	57 023,36	48 685,13	44 490,13	98 220,51	963,60	271 239,29
		Agua Indirecta m3	84 418,65	136 502,79	16 433,67	14 312,50	17 735,85	218,91	269 622,37
		<b>Total agua m3</b>	<b>106 275,21</b>	<b>193 526,15</b>	<b>65 118,80</b>	<b>58 802,62</b>	<b>115 956,36</b>	<b>1 182,51</b>	<b>540 861,65</b>
		<b>Total %</b>	<b>19,6%</b>	<b>35,8%</b>	<b>12,0%</b>	<b>10,9%</b>	<b>21,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>100,0%</b>
		Agua por escasez - directa m3	24 025,69	61 587,07	83 256,17	28 988,96	62 265,37	627,86	260 751,13
		Agua por escasez - indirecta m3	1 438 215,47	656 864,61	465 390,39	562 181,34	231 126,83	5 289,03	3 359 067,67
		<b>Agua por escasez m3</b>	<b>1 462 241,16</b>	<b>718 451,68</b>	<b>548 646,56</b>	<b>591 170,30</b>	<b>293 392,20</b>	<b>5 916,89</b>	<b>3 619 818,79</b>
		<b>Total %</b>	<b>40,4%</b>	<b>19,8%</b>	<b>15,2%</b>	<b>16,3%</b>	<b>8,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>100,0%</b>

\* Nicaragua se medirá en 2023





## Economía Circular y Movilidad Sostenible

### Tarjeta BIO

En un innovador proyecto, el Grupo BAC está cambiando el material de sus tarjetas actuales (plástico PVC) por un material amigable con el medio ambiente. El objetivo es reducir el uso de plástico y reemplazarlo por un material natural que pueda ser compostado y así generar valor ambiental positivo.

La nueva tarjeta está compuesta por un 82% de material derivado del maíz no comestible (PLA: ácido poliláctico), cuya producción requiere 26% menos de energía y emite 66% menos de gases de efecto invernadero en comparación con el plástico.

Este material puede molerse y ponerse en compostaje para que regrese al ambiente en pocos meses y no en cientos de años como es el caso del plástico. El 18% restante de la tarjeta corresponde al chip, banda, antena y diseño, y para este último, las tintas utilizadas son a base de agua y no de solventes, por lo que, no generan gases tóxicos.

Así mismo, el empaque de las tarjetas se reemplazará por un sobre de cartón 100% reciclado, que además se reciclará luego de su vida útil, promoviendo economía circular en todos los procesos relacionados con esta nueva tarjeta BIO.

El Grupo BAC cuenta con una estrategia robusta para el diseño de soluciones financieras de triple valor y este proyecto es un paso contundente en esa dirección, con el cual se generará valor ambiental positivo gracias a la utilización de materias primas no derivadas del petróleo y de base natural, pero que además son compostables, en el caso de la tarjeta, y reciclables, para el caso del sobre y los otros componentes electrónicos.

Además, se está reduciendo el uso de papel a través de la digitalización y se está generando valor social positivo al impulsar el desarrollo de nuevos emprendimientos en la región que se dedicarán al compostaje de las tarjetas una vez que cumplan su vida útil. Es decir, se va a realizar el compostaje en alianza con pequeñas y medianas empresas centroamericanas.

### Ruta Eléctrica BAC

En 2022 el Grupo BAC instaló en sus sucursales bancarias clave a lo largo de toda Centroamérica, 31 estaciones gratuitas de carga eléctrica semi-rápida. El objetivo es poner a disposición de las personas en Centroamérica, clientes y no clientes, la infraestructura necesaria y el acompañamiento para motivar la adopción de energías limpias, y a la vez potenciar la movilidad sostenible. Como parte de la primera parte del proyecto, se espera habilitar nueve estaciones para el 2023.

Con ese objetivo en la mira, el Grupo BAC busca sumar esfuerzos con actores clave de la región y trabajar en alianza con la Asociación Costarricense de Movilidad Eléctrica (ASOMOVE), con quienes se llevó a cabo una caravana de vehículos eléctricos que recorrió los 6 países de Centroamérica del 4 al 11 de noviembre de 2022, demostrando que existen las condiciones para hacer uso de la movilidad cero emisiones.





Transformación de cartera

Alineamiento de la cartera de préstamos con criterios ambientales y sociales

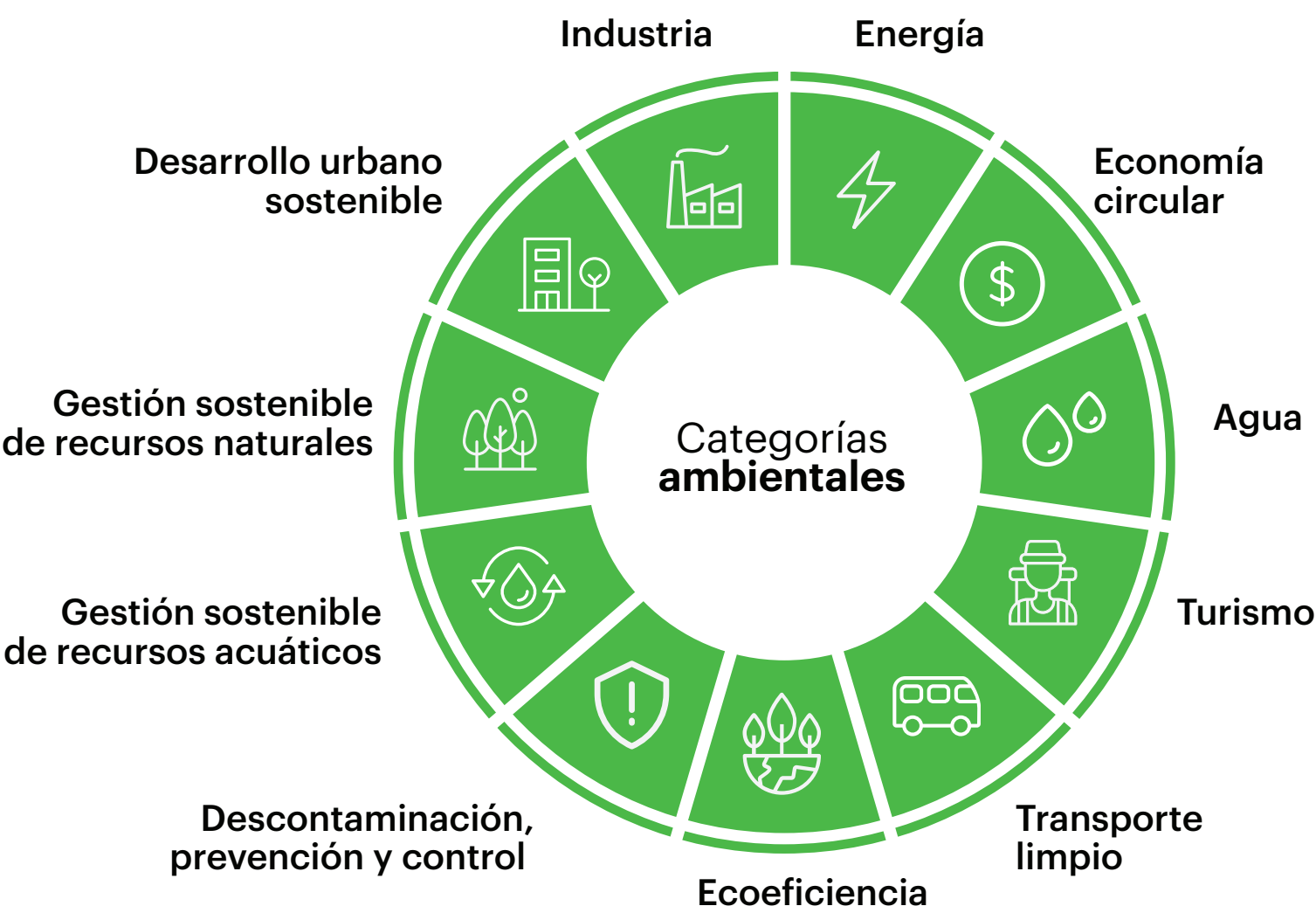
En línea con los esfuerzos realizados para transformar la cartera del Grupo BAC en Neto Positivo, en el 2022 se ejecutó un proceso para la identificación y etiquetado de las operaciones de crédito de las subsidiarias bancarias indirectas de BAC Holding International Corp. con componente ambiental y/o social positivo.

Se inició esta clasificación con la cartera de crédito de empresas, utilizando una serie de criterios alineados con taxonomías internacionales y regulaciones locales de los países donde opera el Grupo BAC.



24 categorías ambientales

Alineadas con los siguientes temas



10 categorías sociales

Alineadas con los siguientes temas



Inclusión y empoderamiento socioeconómico



Generación de empleo, alivio de la crisis y prevención del desempleo



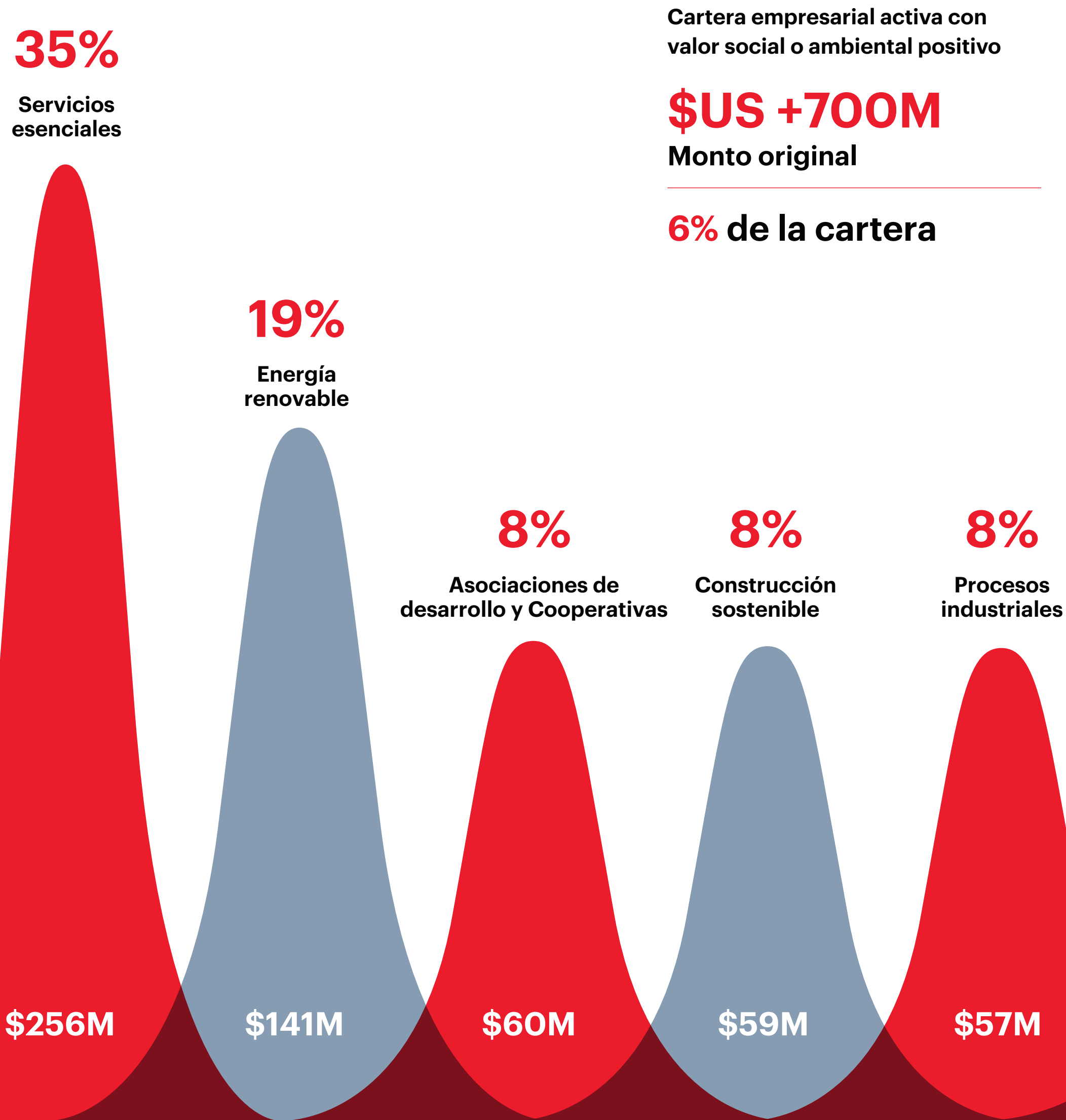
Seguridad y sistemas alimentarios sostenibles



Acceso a servicios esenciales



Resultado de este primer mapeo, se identificaron saldos por más de US\$700 millones de dólares americanos, equivalente a COP\$ 3.3 billones de pesos colombianos, que corresponden a operaciones con las características mencionadas.



Para la cartera de personas, se dio inicio a la identificación de productos con valor social y/o ambiental. Para el cierre de 2022 se identificaron productos en este segmento, que contribuyen a que los clientes adopten prácticas sostenibles como el uso de energía limpia en sus viviendas y movilidad eléctrica, al mismo tiempo que se está ampliando el portafolio para clientes personales de subsegmentos como emprendedores, servicios esenciales trabajadores independientes y vivienda asequible.

	Guatemala	Honduras	Costa Rica	Panamá
	25M	3M	63M	128M
Categorías ambientales		Energía renovable	Transporte limpio Energía renovable	Vivienda asequible
Categorías sociales	Servicios esenciales Vivienda asequible Trabajadores independientes	Servicios esenciales Emprendedurismo Vivienda asequible	Vivienda asequible Hogares productivos	
\$220 millones clasificados con algún criterio ambiental o social		2.2% del total de la cartera de personas		Cifras en millones de dólares americanos



Estrategia climática

BAC Holding International Corp. ha asumido el compromiso de aportar al cumplimiento del Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible. El Grupo BAC ha definido una hoja de ruta y durante 2022 se lograron avances significativos de la estrategia climática.

- Signatarios de la Alianza Bancaria Neto Zero, NZBA y la Alianza para la Contabilidad Financiera de Carbono, PCAF
- Primer año de implemantación de Modelo de Gestión de Riesgos Climáticos, alineado con TCFD
- Alineamiento de cartera con criterios de triple valor positivo
- Análisis de Impactos publicado en el pirmer informe de Principios de Banca Responsable
- Primera medición de emisiones financiadas
- Publicación de Objetivos de Reducción de Emisiones de CO2

Modelo de Madurez de Riesgos de Cambio Climático

Desde el segundo semestre de 2021 se inició el desarrollo de un modelo de madurez, para identificar el estado en la gestión de los riesgos de cambio climático del Grupo BAC y tener una adecuada gestión y seguimiento de las acciones necesarias para avanzar en este relevante tema.

Este modelo se compone de cuatro dimensiones principales alineadas a TCFD (Grupo de Trabajo sobre Divulgación Financieras relacionada con el Clima, por sus siglas en inglés), categorizadas en cuatro niveles de madurez, determinados por acciones y plazos específicos, que permiten monitorear el avance en su implementación y cumplimiento.

		Por desarrollar	Establecido parcial	Establecido	Avanzado	Nivel deseado	Plazo
Gobernanza	Órganos de gobierno y supervisión					Establecido	Corto
	Partes interesadas relevantes					Avanzado	Largo
Estrategia	Estratgeia comercial coherente					Avanzado	Largo
	Riesgos y oportunidades en el desarrollo del negocio					Establecido	Largo
	Identificación de operaciones					Avanzado	Corto
Gestión del riesgo	Políticas y modelos de gestión de riesgos					Establecido	Largo
	Diferentes tipos de análisis en la gestión					Establecido	Corto
	Nivel de apetito de riesgo definido					Establecido	Corto
	Sostenibilidad y continuidad financiera					Establecido	Corto
Reporte y divulgación	Adopción de iniciativas de reporte y divulgación					Avanzado	Corto
	Diculgación de objetivos y métricas					Esteblecido	Corto



Riesgo Social y Ambiental

El Grupo BAC cuenta con un Sistema de Análisis de Riesgo Ambiental y Social (SARAS), cuyo objetivo principal es identificar, evaluar y administrar oportunamente los riesgos ambientales y sociales que pueden generar de las actividades y proyectos que se financian desde el Grupo BAC, lo que implica, la adición de criterios de sostenibilidad en el análisis de riesgo crediticio.

La política consta de tres aspectos:

1.

Un listado de exclusión de actividades que por su origen no se financian.
2.

Evaluación de todas las solicitudes de crédito por montos superiores a US\$1 millón de dólares americanos, equivalente a COP\$ 4.8 mil millones de pesos colombianos, independientemente del país en que se solicite el crédito, el tipo y la actividad en la que se vayan a invertir los fondos.
3.

La clasificación de los proyectos en categorías de riesgo:
 
  - Riesgo “A”** que presentan mayor probabilidad de causar efectos adversos en el medio ambiente.
  - Riesgo “B”** que causan un efecto negativo, pero de menor impacto que proyectos de la categoría “A”.
  - Riesgo “C”** que tienen una probabilidad de afectar el medio ambiente de forma mínima o nula.

Al cierre de diciembre 2022, el portafolio de empresas suma US\$8.651 millones de dólares americanos, equivalente a COP\$41.6 billones de pesos colombianos, de los cuales US\$1.525 millones de dólares americanos, equivalente a COP\$7.3 billones de pesos colombianos se clasificaron como riesgo “A”, US\$1.715 millones de dólares americanos, equivalente a COP\$8.2 billones de pesos colombianos como riesgo “B” y US\$4.473 millones dólares americanos, equivalente a COP\$ 22.4 billones de pesos colombianos como riesgo “C”.

Del total de empresas categorizadas en la tabla, se ha aplicado SARAS a 1.293, de las cuales se distribuyen como se muestra en el gráfico: Costa Rica un 24,8% con 321 empresas, Panamá un 22,5% con 291 empresas, Guatemala un 19% con 250 empresas, El Salvador un 12,5% con 162 empresas, Honduras un 13.5% con 175 empresas y Nicaragua un 7% con 94 empresas.

Grupo BAC  
 Status SARAS en Portafolio de Empresas a Diciembre 2022 (mm US\$)

	GUA	ESA	HON	NIC	CRI	PAN	REG
Riesgo "A"	33	208	350	127	790	17	1525
Riesgo "B"	396	110	267	109	223	632	1737
Riesgo "C"	1469	488	383	267	725	1355	4687
TOTAL	1897	806	1000	503	1738	2004	7949

Cantidad	250	162	175	94	321	291	1293
Proporción	19%	12,5%	13,5%	7%	24,8%	22,5%	100%





# Valor Social Externo



## Educación e inclusión financiera digital para personas

Promover hábitos de ahorro, consumo responsable y decisiones de compra informadas, son elementos fundamentales para la salud financiera de las personas y sus familias. El Grupo BAC se ha propuesto masificar la educación financiera digital, para lograr más inclusión financiera en los países donde opera.

Alianzas Público- Privadas en 4 países: Guatemala, Honduras, Costa Rica y Panamá, han permitido establecer convenios con Ministerios de Educación Pública o entes rectores en materia educativa, para desarrollar programas dirigidos a jóvenes estudiantes de secundaria que además de brindarles herramientas para el manejo adecuado de sus finanzas personales, ofrecen también formación técnica que amplía sus oportunidades de empleabilidad en puestos financieros, así como sus conocimientos y competencias para el Emprendedurismo y la productividad.

## Nuevas métricas de conversión

2022 fue el primer año que el Grupo BAC a través de sus subsidiarias, midió la efectividad de las capacitaciones de educación financiera. Se diseñaron cursos enfocados y con contenidos específicos para brindar buenas prácticas asociadas al uso de soluciones del Grupo BAC, de manera que se asociara la decisión de adquisición o uso de un producto específico, con la participación en capacitaciones.

Durante este período, se capacitó a 85.958 personas en educación financiera digital, de este grupo, 47.753 personas fueron capacitadas bajo el enfoque ligado a inclusión financiera, y se obtuvo como resultado que un 50.6% concretó una decisión de uso o adquisición de servicio o producto. Este indicador se asocia con apertura de cuentas de ahorro programado, aumento de transacciones digitales o creación de usuarios en banca en línea.

## Plataforma digital educativa: Aprendiendo

Con el objetivo de ofrecer contenido educativo en formato digital, la plataforma digital del Grupo BAC, Aprendiendo, registró sólo en 2022, más de 400 mil visitas y 250 mil usuarios.

## Inversión Social Estratégica

En 2022, se definió el procedimiento para la gestión responsable, proactiva y estratégica de recursos que el Grupo BAC destinará a proyectos de inversión social, donaciones y patrocinios, con el objetivo de lograr impactos significativos y duraderos en el tiempo, en el ámbito social, ambiental y/o económico, impulsando el desarrollo sostenible de la región, fortaleciendo las relaciones con las partes interesadas y contribuyendo a la construcción de la reputación, posicionamiento y valor de marca del Grupo BAC.

Se implementó de forma paralela, un mecanismo para dar seguimiento contable, desde el modelo corporativo de presupuestación y control de gastos, que permite monitorear la adecuada planificación, aprobación y ejecución de estos recursos, bajo criterios estandarizados para las subsidiarias del Grupo BAC y alineados a los objetivos estratégicos de triple valor positivo.

**US\$3.674 millones US\$ dólares americanos, equivalente a COP\$ 17.6 billones de pesos colombianos fueron ejecutados como Inversión Social Estratégica y US\$434 mil dólares americanos, equivalente a COP\$2 mil millones de pesos colombianos en acciones filantrópicas.**



## Fortalecimiento de ONGs: Yo me uno

Yo me uno es el programa creado por Grupo BAC, para ofrecer un espacio de capacitaciones y networking para las Organizaciones sin fines de lucro y Fundaciones de la Región.

A través de una plataforma de comercio electrónico, Grupo BAC ha puesto a disposición del público yomeuno.com, una plataforma de comercio electrónico, gratuita y segura que permite a las Organizaciones afiliadas, recaudar fondos para el desarrollo de sus proyectos y actividades, sin costos asociados.

En 2022, se activaron campañas de recaudación de fondos, que permitieron que miles de personas, donaran dinero con tarjetas de crédito y débito, desde cualquier parte del mundo, a través de los canales digitales del Grupo BAC. Más de 286 mil visitas fueron registradas en la plataforma, alcanzando una recaudación de más US\$521 mil dólares americanos, equivalente a COP\$ 2.500 millones de pesos colombianos durante este periodo.



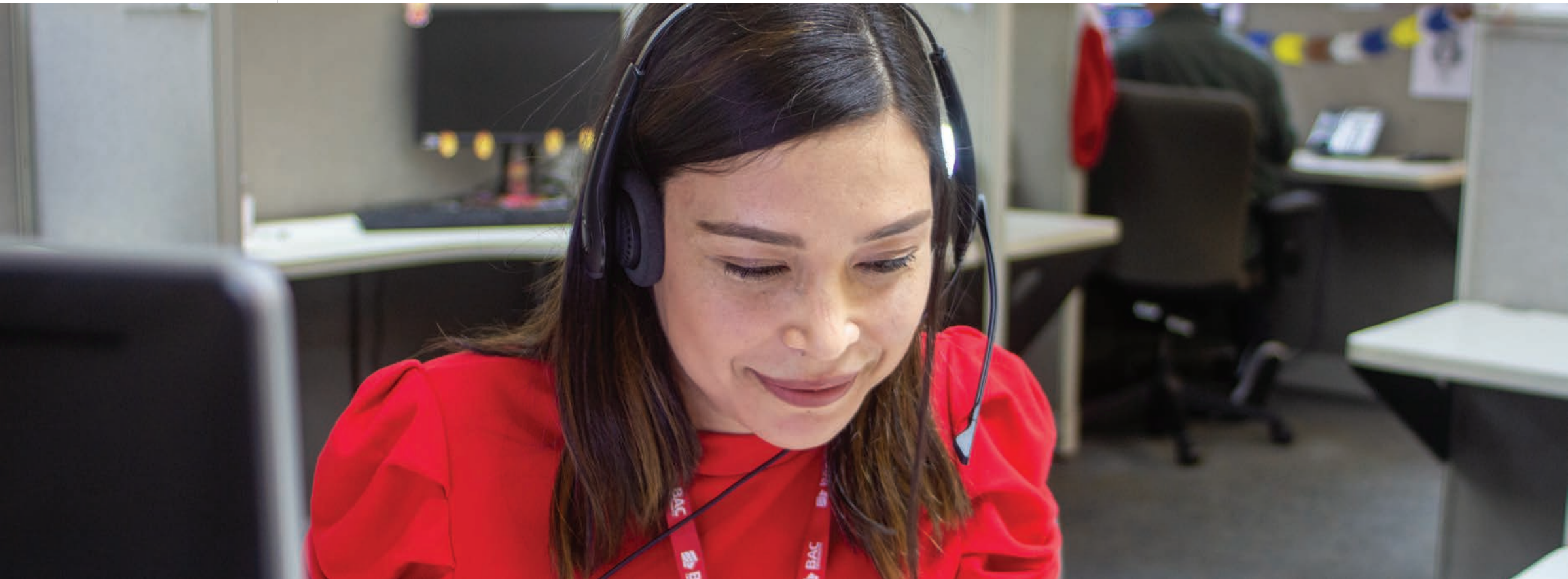
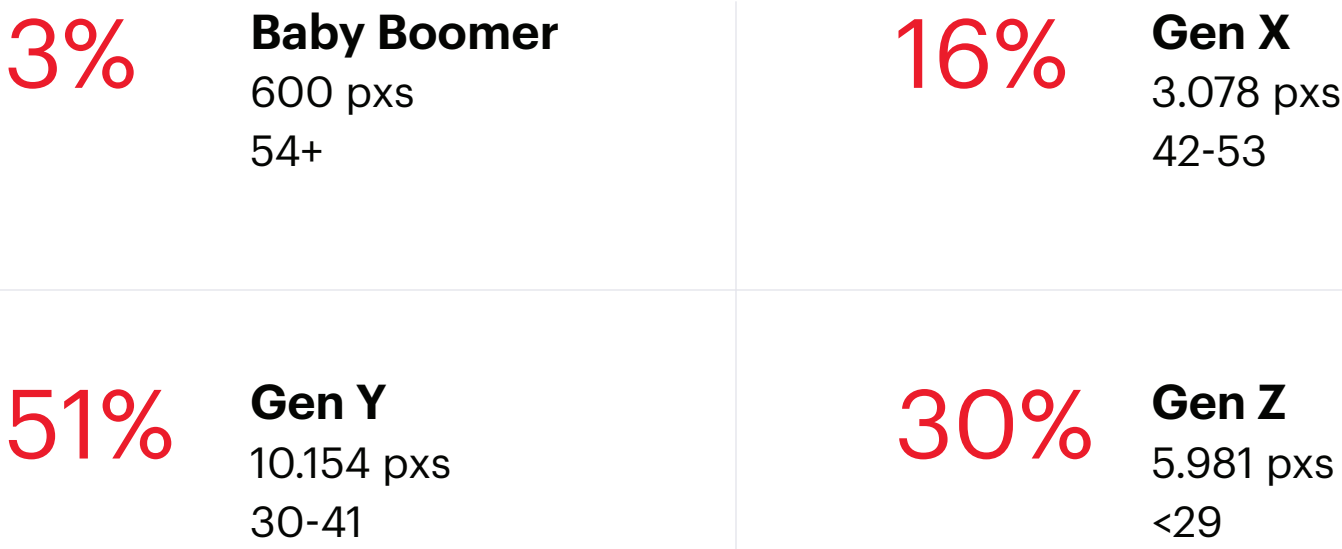




# Valor Social Interno

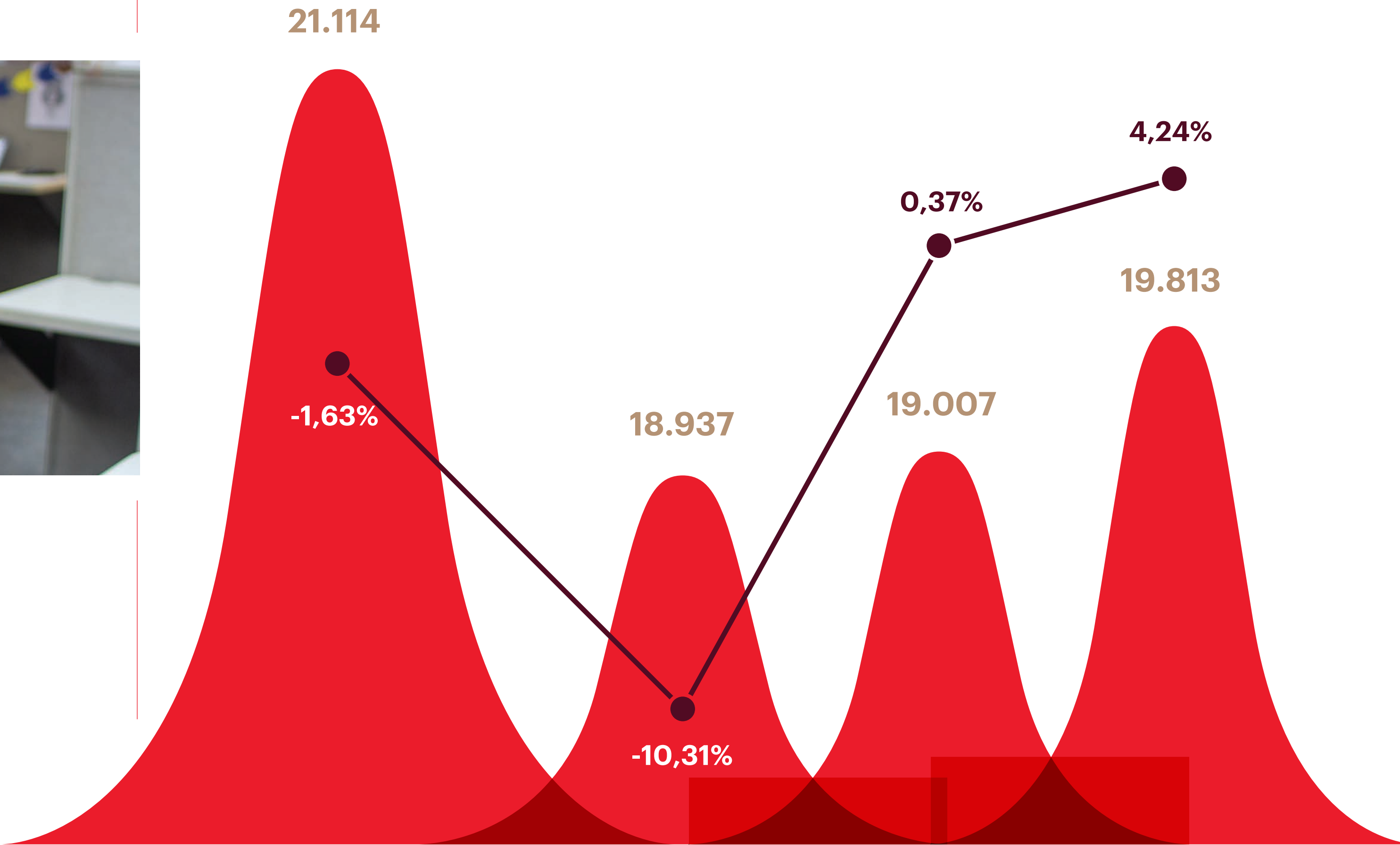


Nuestra Gente en Grupo BAC



El número total de colaboradores y su la variación en el número respecto de años anteriores:

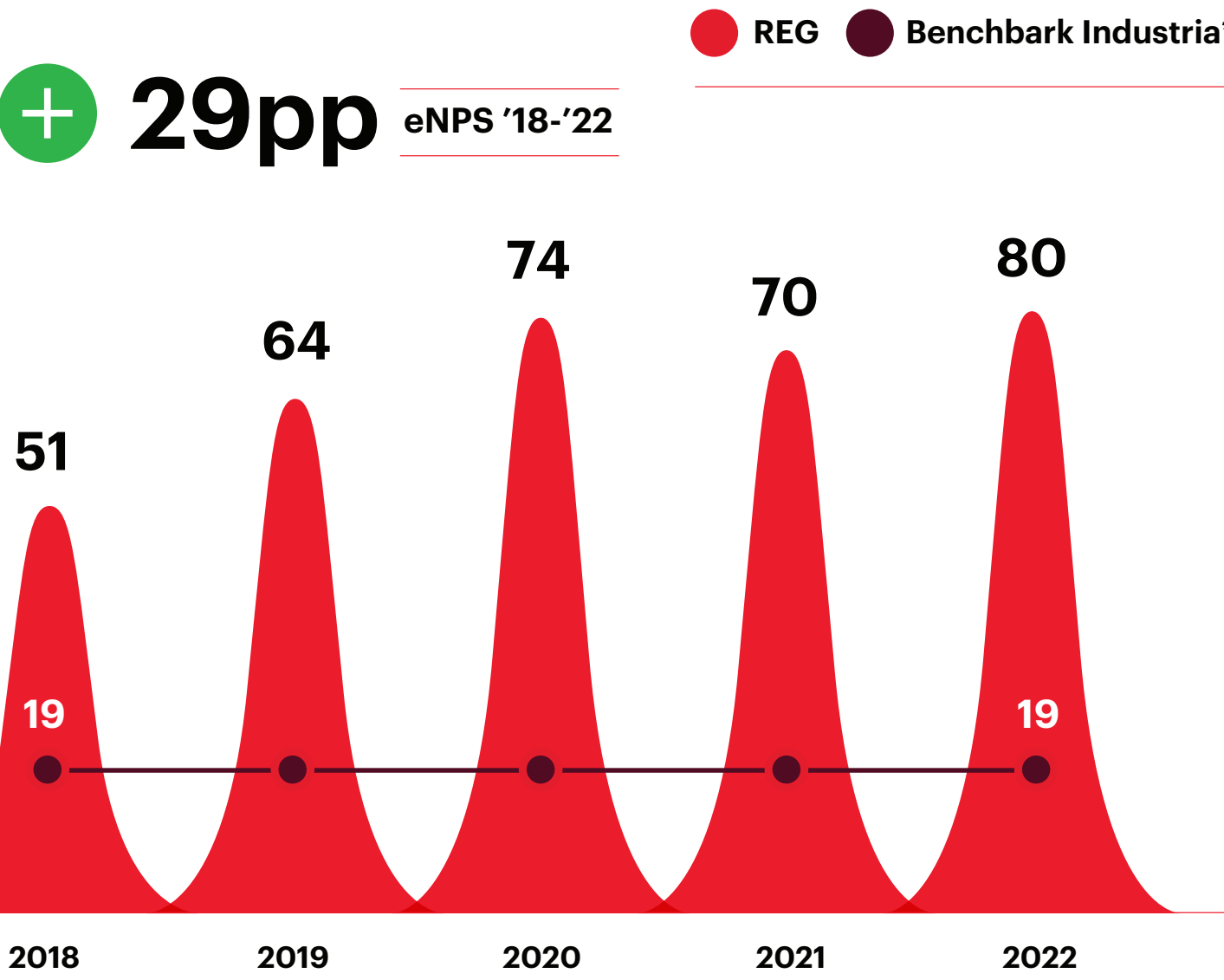
● HC Total    ● Variación % anual





La voz de nuestros colaboradores

Con el fin de medir la experiencia de los colaboradores, anualmente se realiza una evaluación de clima, basada en el eNPS: Employee Net Promoter Score que mide el nivel de satisfacción y el sentido de pertenencia de los colaboradores del Grupo BAC, fue en 2022 el mejor de los últimos 5 años.



**80**  
eNPS Agosto'22  
En 2022 se ha alcanzado el nivel de eNPS más alto de los últimos 5 años.

**87%**  
Tasa de respuesta por encima del becnhmark de 44%.

Fuente: datos históricos IZO 2018-2019 y Medallia 2019-2022

\*2022: Pulso Mi día a día Agosto/ Pendiente medición final de eNPS Realcional  
Benchmark Medallia: Medallia, 2020 – 2021

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES	RECONOCIMIENTO
<b>Categorías con mejor percepción</b>	<b>Categorías con mayor oportunidad</b>	<b>Países que alcanzaron mayor incremento en eNPS vs. 2021:</b>
<div>89.1% Engagement</div> <div>84.9% “Yo” en BAC</div> <div>84.5% Alineamiento con Visión</div>	<div>80.5% Desarrollo y crecimiento</div> <div>65.2% Compensación y beneficios</div>	<div>+20 El Salvador</div> <div>+15 Guatemala</div>
<b>Insights destacados</b>	<b>Insights destacados</b>	<b>Países con fortaleza en la categoría “Relación con Jefatura”</b>
<div>✓ Alto sentido de orgullo y pertenencia.</div> <div>✓ Alineamiento: Mi trabajo contribuye a la estrategia</div> <div>✓ Objetivos claros y bien definidos</div> <div>✓ Trato justo</div>	<div>✓ Desarrollo: Mejorar objetividad en evaluación de desempeño, ascensos y promociones.</div> <div>✓ Compensación: Más transparencia y equidad salarial.</div> <div>✓ Estrés y cargas laborales.</div> <div>✓ Interacción con otras áreas (fuera de mi gerencia)</div>	<div>Costa Rica</div> <div>BAC Latam</div> <div>&gt;83%</div>



Propuesta de valor para colaboradores

Estrategia de talento y cultura

Los colaboradores de BAC Holding International Corp. y sus subsidiarias indirectas son el centro de la organización y, con el firme propósito de generarles valor positivo, Grupo BAC ha incorporado en su propuesta de valor, atributos que le permitan a las personas sentirse valoradas, cuidadas y con oportunidades de desarrollarse integralmente.



Conexiones más profundas

Para hacer sentir a la gente BAC comprendida, siendo ellos mismos y manteniendo sus conexiones personales. En 2022 se trabajó en tres retos principales:

- 1
 Transformación del liderazgo a través de un modelo para potenciar 8 competencias y eventos en los que la Gente BAC contó a través de historias cómo vive estas competencias.
- 2
 Reconocimiento y premiación en un evento híbrido que reunió a más de 4.500 personas para reconocer a Gente BAC por sus valores BAC y por la implementación de iniciativas de impacto de triple valor positivo.
- 3
 Bienestar de los colaboradores a través de atención médica, psicológica, nutricional, fisioterapia y salud financiera.

Flexibilidad Radical

Hacer sentir a los colaboradores autónomos con libertad de definir dónde, cuánto, cómo y con quién trabajar. Durante 2022 los países donde el Grupo BAC opera, han implementado sus modelos flexibles:

Modalidad	Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá	Latam
En Sitio: 100% Presencial	70%	60%	70%	80%	56%	60%	35%
Híbrido	30%	40%	30%	20%	44%	40%	65%

Voz del colaborador

¿Qué ha experimentado en trabajo presencial?

90%
 Conectar con otros

89%
 Colaborar

89%
 Co Crear

¿Qué ha facilitado el desarrollo del modelo flexible?

Tecnología para reservas

Espacios físicos

Frecuencia

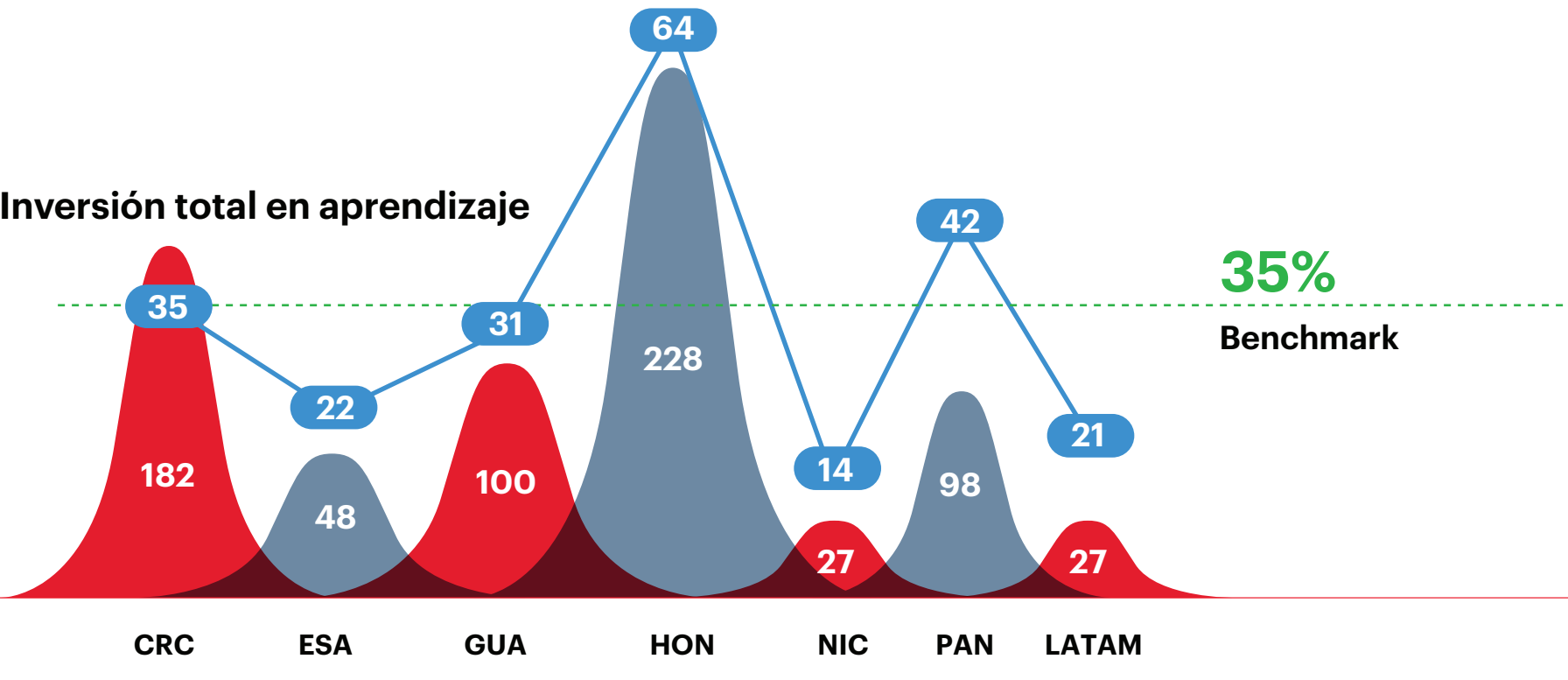
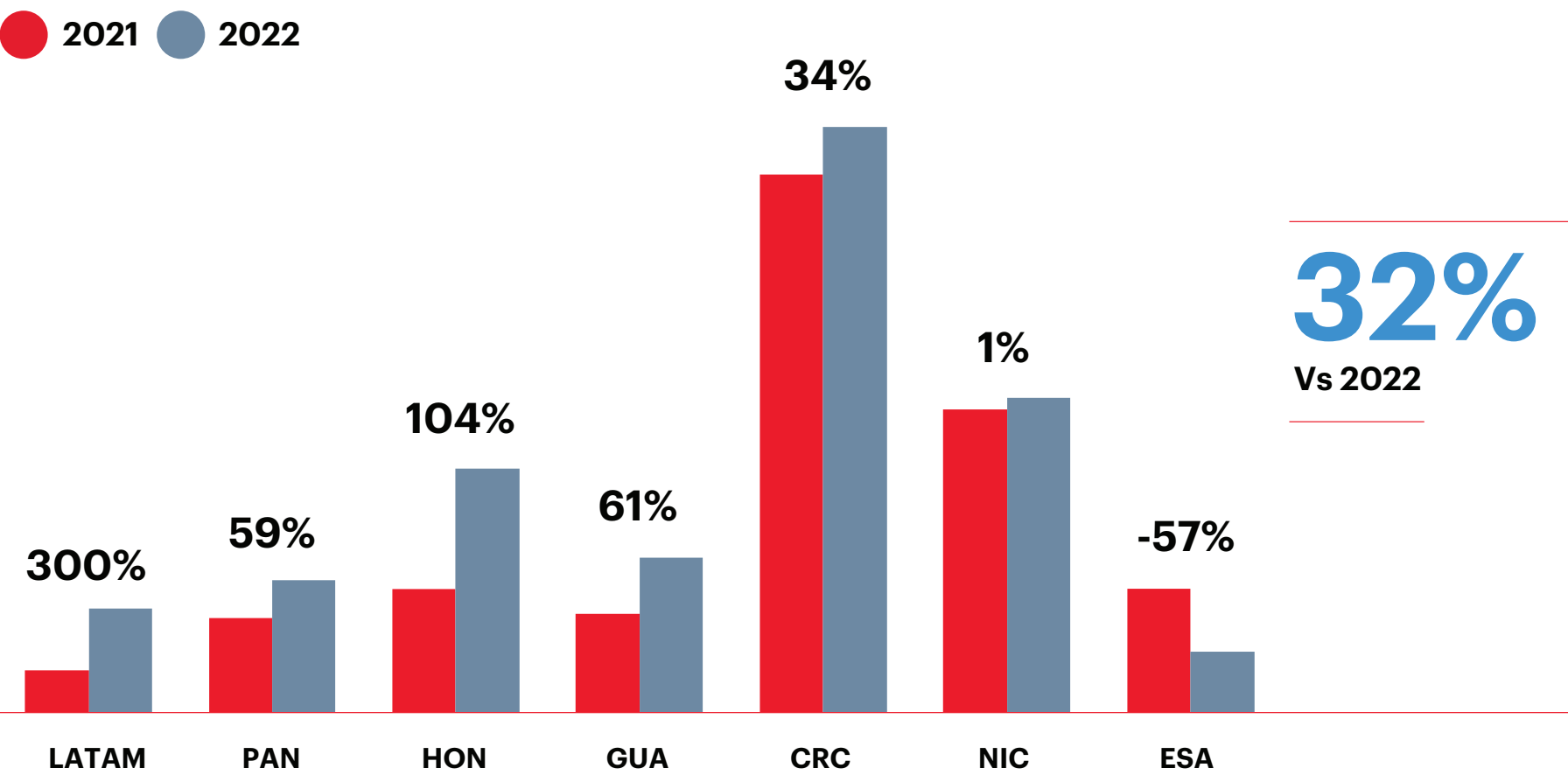
Híbrido BAC

- Horarios y tiempo flexible:** Días personales, licencias, tiempo libre
- Esquemas por Roles** en Alta, Media y Baja Frecuencia
- Oficinas rotativas de trabajo**
- Espacios para co-crear,** colaborar, compartir, celebrar



Desarrollo Personal

Hacer sentir a los colaboradores valiosos brindándoles oportunidades de desarrollo personal.



36

Promedio de horas de inversión “per cápita”

24%

Porcentaje de horas de capacitación dirigidas a líderes

15.1%

**Benchmark\***  
Promedio para Desarrollo Ejecutivo, Gerencial y de Supervisión en empresas FIRE (Finanzas, Seguros y Bienes Raíces).

Bienestar Holístico

Hacer sentir a los colaboradores cuidados mediante un plan de bienestar integral y compensación total.

Beneficios Flexibles

Implementar una metodología de Beneficios Flexibles

- ✓ Beneficios diferenciados según gustos y necesidades
- ✓ Medición constante el impacto y usabilidad
- ✓ Comunicación y posicionamiento de beneficios

Compensación Salarial

Retención de talento

- ✓ Rutas de crecimiento salarial competitivas y sostenibles
- ✓ Competencia mercado transnacional, con variables diferentes a los locales
- ✓ Potenciar el alto desempeño como un diferenciador salarial

Más de 5 beneficios nuevos por país en 2022

+98

Beneficios en toda la región

81%

Satisfacción con los beneficios actuales



Actualmente las empresas promedian entre 55 a 88 beneficios



Diversidad e Inclusión

La publicación en el 2022 de la Política Corporativa de Diversidad e Inclusión para BAC Holding International Corp. y subsidiarias establece las bases para la promoción de una cultura organizacional diversa, equitativa, incluyente y respetuosa, que valora las diferencias al interior del Grupo BAC. Las principales acciones durante este período se enfocaron en sensibilización para líderes, capacitación para áreas clave en los distintos enfoques de la diversidad y la creación de las Comunidades Aliadas BAC.

Sensibilización de líderes y capacitación de áreas clave

El Grupo BAC se ha centrado en sensibilizar a líderes en los distintos enfoques de la diversidad: personas con discapacidad, multigeneraciones, pluriculturalidad/multinacionalidad, orientación sexual e identidad de género, y equidad de género) y la importancia de su rol en las acciones de inclusividad, así como los principios de la Política Corporativa de Diversidad e Inclusión y su vinculación con los objetivos estratégicos de triple valor positivo.

Cantidad de líderes capacitados

Guatemala	373	Costa Rica	604
Honduras	450	Latam	142
El Salvador	394	Panamá	233
Nicaragua	102	Total	1837

Adicionalmente, 80 personas de las áreas de Talento y Cultura, Comunicación y Sostenibilidad del Grupo BAC, participaron en talleres para conocer a profundidad la política, la estrategia de Diversidad e Inclusión, áreas claves en la implementación de estas y los conceptos más relevantes de este tema.

Comunidades Aliadas BAC

Las Comunidades Aliadas son espacios seguros y libres de discriminación constituidos por colaboradores del Grupo BAC que desean aportar a la estrategia de diversidad e inclusión y a la construcción de un entorno más diverso e inclusivo, generando valor social positivo y participando activamente.

Las Comunidades Aliadas existen para generar acciones positivas: brindar apoyo y ayuda en el desarrollo personal o profesional y para crear un espacio seguro donde las personas del Grupo BAC puedan plantear sus preocupaciones o intereses de grupo. Los miembros trabajan de manera voluntaria para promover el compromiso y concientización con

la diversidad, la equidad y la inclusión mediante el fomento del liderazgo, promoción de redes, y la participación en las comunidades.

Durante el 2022 se formaron 5 Comunidades Aliadas en el Grupo BAC; cada una de ellas cuenta con una persona líder elegida por la misma Comunidad Aliada y con dos representantes de la alta gerencia del Grupo BAC (Sponsors) que fungen como enlace entre la comunidad aliada y la alta gerencia, y que asesoran en temas de estrategia, presupuesto y desarrollo de cada uno de los temas de la comunidad.

Comunidad Aliada	Enfoque de diversidad	Sponsors	No de personas aliadas
Smart Gender Equality	Apoya temas relacionados con la equidad de género.	Directora Regional de. Talento & Cultura Director Regional de Banca de Empresas & TI Country manager Costa Rica	571
Generaciones BAC	Fomenta el entendimiento, la cooperación y promueve la transferencia de conocimientos, el respeto y apoyo mutuo entre las diferentes generaciones en el Grupo BAC.	Director Regional de Riesgo Crédito Country Manager Nicaragua	287
BAChangers	Aborda temas relacionados con la integración de las diferentes nacionalidades, etnias y culturas que existen dentro y fuera del banco con el fin de promover un espacio inclusivo, libre de discriminación, de intercambio y aprendizaje.	Director Regional de Banca de Personas y medios de pago Country Manager El Salvador	198
BAC sin barreras	Atención de temas relacionados con las distintas discapacidades físicas y/o mentales, visibles o no visibles, de quienes forman parte del Grupo BAC o cumplen el rol de cuidadores(as).	Country Manager Panamá Director Regional Legal	186
BAC + Diverso	Apoya un entorno diverso, inclusivo y de respeto para todas las personas, sin distingo de su sexo, identidad u orientación sexual.	Director Regional de Transformación Digital Directora Regional de Estrategia y Relaciones Corporativas	158

Total de personas aliadas 1400



En sesiones de co-creación, cada Comunidad Aliada propuso su plan de trabajo. Las cinco Comunidades comparten 4 pilares o ejes de acción:

- 1 Conocer**  
 Entender la situación, necesidades y particularidades de la población de la comunidad aliada
- 2 Sensibilizar**  
 dar a conocer esta situación a la población en general
- 3 Implementar**  
 diseñar y ejecutar proyectos para promover la diversidad y la inclusión
- 4 Difundir**  
 Informar sobre los avances de la comunidad.

Reducción de pobreza en colaboradores

Con el fin de reducir el nivel de pobreza en colaboradores del Grupo BAC, se ha puesto en marcha el programa Posibilidades BAC cuyo objetivo es contribuir a mejorar la calidad de vida de los colaboradores del Grupo BAC y sus familias, mediante la identificación y mitigación de brechas, necesidades o situaciones de vulnerabilidad en sus vidas.

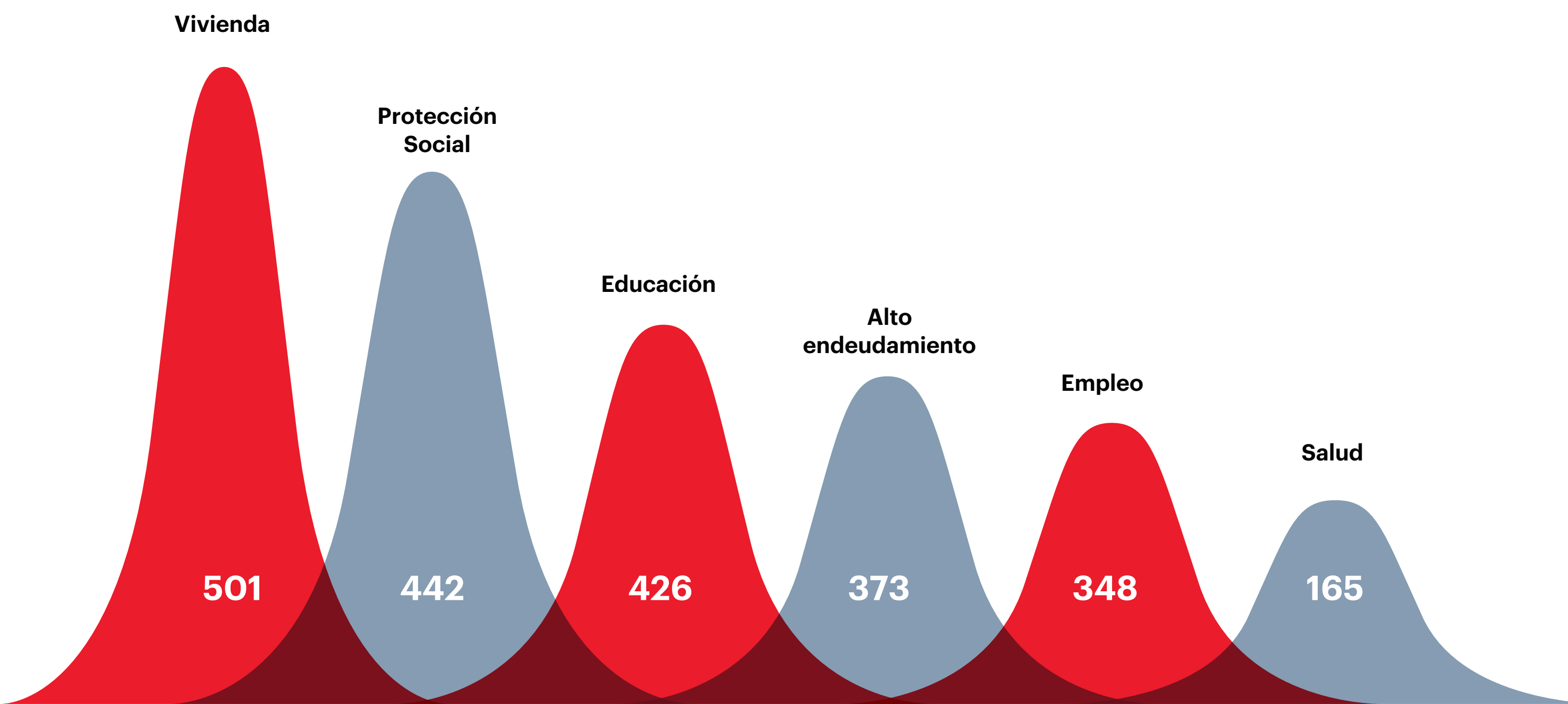
Como parte del diagnóstico, se aplicó una encuesta que permitió identificar un total de 1.252 personas en situación de pobreza que posteriormente fueron entrevistadas para verificar su situación de vida. Los resultados de estas entrevistas determinaron que 912 colaboradores y sus familiares se encuentran en situación de pobreza o, pobreza y alto endeudamiento, cada una con necesidades insatisfechas identificadas que el programa Posibilidades BAC abordará en 2023.

Situación por país

	GUA	ESA	HON	NIC	CRC	PAN	LATAM
Pobreza + Alto endeudamiento	29	47	177	21	29	11	2
Pobreza	167	19	325	9	50	15	1
Por atender	196	66	502	30	79	26	56
							Alto endeudamiento
							Programa de Bienestar Integral

En paralelo y de manera coordinada, cada país ha preparado programas para la atención de las personas que se encuentran en esta situación; de manera que durante 2023 el enfoque será brindar atención a las necesidades identificadas.

Necesidades identificadas de la población entrevistada a nivel regional





Acciones en marcha para atención de casos

	Alto endeudamiento	Vivienda	Protección social	Educación	Empleo	Salud
Guatemala	Diplomado en inteligencia financiera y coaching externo.	Alianza habitat para la humanidad.		Alianza Ministerio Educación.	Programa empleabilidad por medio headhunter	Servicio de atención médica extendido a familiares
El Salvador	Programa de coaching financiero	Contactos con alcaldía para arreglos de vivienda.		EDUBECAS y apoyo a estudios de colaboradores	Capacitación para elaboración de CV y Primer empleo	Contacto centros de salud Programa de salud emocional
Honduras	Programa salud y coaching financiero. Programa para cancelar deudas con prestamistas informales.	Proyecto mejoras de vivienda a través de préstamos planilla	Activación alianza Daycare y centro de estimulación temprana		Recopilación CV para generar bolsa de empleo	Programa de salud emocional: Conecta con tus emociones
Nicaragua	Refinanciamiento de deuda con programa interno con tasa preferencial Coaching financiero		Remisión de información para asegurar familiares en pensiones y Red de Cuido.		Talleres de apoyo con capacitación a los emprendimientos familiares Asesoría con la realización de CV a familiares desempleado	Acompañamiento Psicológico para atender problemas del núcleo familiar identificados como fuente de riesgo para reincidencia de sobreendeudamiento
Costa Rica	Coaching Financiero	Asesoría por parte de la Fundación Costa Rica - Cananá	Remisión de información para asegurar familiares en pensiones Red de Cuido de hijos de colaboradores. Coordinación CONAPDIS	Educación para adultos. Becas FUNDEPOS.	Talleres de Empleabilidad Entrega de ofertas laborales	Atención de salud emocional por medio de consultorio médico
Panamá	Consolidación de deudas acompañado por coaching financiero.	Alianzas con Ministerio de Vivienda, Fondo de ahorro habitacional, Plan Progreso	Capacitación sobre proceso de inscripción a familiares en régimen de pensiones.	Alianza con Centros de Educación para Adultos (IPER)	Talleres- Capacitación de Empleabilidad dirigido a familiares cesantes de colaboradores Inclusión de familiares emprendedores en bazares BAC (escolar, decimo y navideño)	Inclusión de colaboradores con diagnostico a programas preventivos de clínicas empresariales (diabetes, hipertensión, obesidad, nutrición.
Latam	Programa Bienestar Integral *				Perfilamiento para personas que necesitan empleo.	Programa de salud emocional.

\* Extendido para todos los colaboradores, no sólo quienes están en condición de pobreza



Banca Inclusiva Género

Grupo BAC reconoce el alto potencial de las mujeres en el desarrollo económico de la región centroamericana, es por esto que desde el 2009 como parte fundamental de las iniciativas para el desarrollo empresarial se han impulsado iniciativas para el empoderamiento económico de las mujeres desarrollando sus habilidades, liderazgo y su capacidad en la gestión empresarial, a través del acompañamiento con mentorías profesionales, talleres y capacitaciones ha impactado a 11.878 mujeres en toda la región promoviendo su crecimiento y logro de objetivos en función de sus ideas productivas y modelos de negocio.

Equidad de Género

**Foro Smart Gender Equality:** es un foro de alto nivel, compuesto por líderes de distintas áreas cuyo propósito es impulsar la agenda de trabajo para lograr equidad de género en el Grupo BAC. Nace en 2021 con el objetivo de generar oportunidades y condiciones adecuadas para que las mujeres tengan éxito y mantengan el impulso creado en toda la región.

Desde su creación, este Foro ha realizado un profundo análisis de estándares globales, benchmarking del sector y otras industrias, estudio de buenas prácticas de empresas líderes en materia de género, promoviendo una serie de acciones a nivel interno de Grupo BAC, para medir brechas salariales, oportunidades de desarrollo de mujeres en posiciones de liderazgo y en áreas STEM (Ciencias, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas por sus siglas en inglés). Bajo este enfoque, Smart Gender Equality ha definido 5 pilares o ejes estratégicos:

1. Desarrollo de Talento Femenino



Skills Técnicos:

10 graduandas de BAC-Ulacit



Certificación en Mentoría:

14 mujeres con Voces Vitales, 700 hrs capacitación: Moviendo Fronteras



Red Mentoría:

40 mentoras activas 10 procesos cerrados 19 en proceso



Historias de Éxito:

3 mujeres contando su historia

2. Equidad Salarial

Indicadores de Cierre de Brechas:

- Aunque se mantuvo la brecha salarial general en un 15% entre 2021 y 2022,logramos disminuirla en los siguientes segmentos:
  - Niveles gerenciales en un 2%, pasando de un 12% a un 10%.
  - El área de Cobros, disminuyó su brecha salarial en un 2%, pasando de un 17,7% a un 15,7%.
  - El área de Comercial/Ventas, disminuyó su brecha salarial en un 0,8%, pasando de un 28,8% a un 28%.
- En los dos últimos años hemos contratado un 19.5% más mujeres que hombres

Iniciativas de países 2022-2023

- El Salvador invirtió un 3% de su presupuesto salarial para cerrar brechas entre salarios
- Nicaragua incluye el criterio de equidad de género para incrementos masivos.
- Se regionaliza la metodología de valoración de puestos con criterios objetivos, excluyendo temas de género.
- En el 2023, se regionalizará la inclusión del indicador de género en los modelos de aumentos.



3. Equidad de Voz



Concientización

Sensibilizar al liderazgo, por medio de Moviendo Fronteras se invirtieron +1300 hrs, alcanzando a 43 líderes



Capacitación

Conversatorios para líderes en Equidad: “Un ambiente laboral diverso e inclusivo” +1200 líderes



Coaching

700 hrs invertidas en procesos de mentoría

4. Cero Tolerancia al hostigamiento, acoso sexual y violencia de género



Sensibilizamo a nuestros líderes

+1200 mandos medios capacitados en la región, en como mantener un ambiente laboral sano en la diversidad e inclusión



Políticas locales

6 políticas clasificadas, organizadas y alineadas con el tema  
1 política para estandarizar en el tema



Visibilidad política de DI

1 campaña proclamando nuestro compromiso con la Cero Tolerancia a la violencia u hostigamiento de cualquier tipo

5. Reportería de Equidad



Consolidación de reportes

1 dashboard de Equidad



Automatización

+5 reportes manuales incorporados al dashboard de equidad



Indicadores de mercado

2 normas mundiales se incorporarán: DJSI y GRI



Toma de decisiones

+visibilidad

la información se muestra en los ejercicios de Revisión del Talento, Sesiones de Junta Directiva y Comités varios

Tema Transversal: Comunicación



Red Interna

1 Comunidad de Yammer activa y conectada, aprendiendo y compartiendo. Aumento de 400% en la actividad



Lanzamiento regional

1 Evento digital con invitados internos y externos expertos en el tema



Participación en eventos

2 invitaciones con ponencias y representantes BAC en empresas referentes en el tema (Intel-P&G)





# Anexo 1

Estados financieros de fin de ejercicio





## **Estados Financieros Separados**

US Dólares Americanos



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.

© 2023 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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 período 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.)

	Nota	2022	2021
<b>Activos</b>			
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
<b>Total de activos</b>		<b>4,207,358,687</b>	<b>3,993,386,313</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones financieras	4, 8	600,600,998	664,819,792
Otros pasivos	9	188,611	617,398
<b>Total de pasivos</b>		<b>600,789,609</b>	<b>665,437,190</b>
<b>Patrimonio:</b>			
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)
<b>Total del patrimonio</b>		<b>3,606,569,078</b>	<b>3,327,949,123</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>4,207,358,687</b>	<b>3,993,386,313</b>

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
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	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
<b>Otras pérdidas integrales</b>					
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
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>2,865,394,737</b>	<b>0</b>	<b>793,600,003</b>	<b>(331,045,617)</b>	<b>3,327,949,123</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2022</b>	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
<b>Otras pérdidas integrales</b>					
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
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>2,865,394,737</b>	<b>(503)</b>	<b>1,228,750,321</b>	<b>(487,575,477)</b>	<b>3,606,569,078</b>

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
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>365</u>	<u>27,650</u>
Gastos por intereses:			
Obligaciones financieras		25,797,300	5,705,029
<b>Total de gastos de intereses</b>		<u>25,797,300</u>	<u>5,705,029</u>
<b>Ingresos (gastos) de intereses, neto</b>		<u>(25,796,935)</u>	<u>(5,677,379)</u>
<b>Gasto neto de intereses, después de provisiones</b>		<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)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<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
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>1,773,198</u>	<u>2,037,020</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>435,330,664</u>	<u>431,215,114</u>
Menos: Impuesto sobre la renta		180,344	273,861
<b>Utilidad neta operaciones</b>		<u><u>435,150,320</u></u>	<u><u>430,941,253</u></u>
Ganancia procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta		0	17,333,593
<b>Utilidad neta</b>		<u><u>435,150,320</u></u>	<u><u>448,274,846</u></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
<b>Otras pérdidas integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas al estado separado de resultados</b>		
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)
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado separado de resultados</b>		
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
<b>Otras pérdidas integrales</b>	<u>(156,529,860)</u>	<u>(56,516,686)</u>
<b>Utilidades integrales</b>	<u><u>278,620,460</u></u>	<u><u>391,758,160</u></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.)

	Nota	2022	2021
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		75,831,514	198,141,861
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aporte de capital en subsidiaria		(100,000)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		(100,000)	0
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		(75,000,503)	(204,143,949)
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	1,644,593	913,582

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

- Organización
- Base de Preparación de los estados financieros separados
- Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
- Administración de Riesgos
- Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
- Depósitos en Bancos
- Inversión en Subsidiarias No Consolidadas
- Obligaciones Financieras
- Otros Pasivos
- Acciones Comunes
- Otras Pérdidas Integrales
- Otros Gastos
- Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- Transacciones con Partes Relacionadas
- Litigios
- Aspectos Regulatorios
- Transacciones Inusuales
- 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 (VRCR). La clasificación NIIF 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales.

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

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

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

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

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 VRCR:

- 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;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

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

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

Los derivados implícitos en donde el contrato principal es un activo financiero que está dentro del alcance de 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;



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

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).

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

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 VRCR:

- 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.



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

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.

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

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:

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

**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:

	2022						
	Valor	Total monto	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 meses	De 1 a 5	Más de 5
Cifras en miles	Libros (1)	bruto nominal	mes	meses	a 1 año	años	años
Pasivos		entradas/ (salidas)					
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

	2021						
	Valor	Total monto	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 meses	De 1 a 5	Más de 5
Cifras en miles	Libros (1)	bruto nominal	mes	meses	a 1 año	años	años
Pasivos		entradas/ (salidas)					
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:

2022	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Depósitos en bancos	1,644,593	0	0	1,644,593
Total activos	1,644,593	0	0	1,644,593
Obligaciones financieras	0	0	600,600,998	600,600,998
Total pasivos	0	0	600,600,998	600,600,998
Exposición al riesgo de tasa de interés	1,644,593	0	(600,600,998)	(598,956,405)

2021	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Depósitos en bancos	913,582	0	0	913,582
Total activos	913,582	0	0	913,582
Obligaciones financieras	0	0	664,819,792	664,819,792
Total pasivos	0	0	664,819,792	664,819,792
Exposición al riesgo de tasa de interés	913,582	0	(664,819,792)	(663,906,210)

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:

Moneda	IBOR de referencia previo transición	Referencia posterior transición	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
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	300,000,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000

(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	1,644,593	913,582
Total de depósitos en bancos	1,644,593	913,582

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:

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

(8) Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

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

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:

	2022	2021
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	25,906	0
Provisión Vacaciones y Cesantía	15,789	0
Beneficios a empleados	4,993	0
Retención en la fuente	1,420	0
Honorarios de consultoría	0	148,601
	188,611	617,398

(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).



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

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 VRCOI	Total otras pérdidas integrales acumuladas
Saldo al 1 de enero de 2021	(338,371,166)	58,707,572	0	(279,663,594)
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	(52,345,795)	963,772	0	(51,382,023)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(390,716,961)	59,671,344	0	(331,045,617)
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	51,291,530	(207,821,390)	0	(156,529,860)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(339,425,431)	(148,150,046)	0	(487,575,477)

(12) Otros Gastos

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

	2022	2021
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
	784,905	220,008

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.



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

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:

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

(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:

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

(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
<b>Activos</b>	
Efectivo y efectos de caja	20,856,474
Depósitos en bancos:	
A la vista	59,814,464
A plazo	<u>83,733,870</u>
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<u>143,548,334</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	164,404,808
Inversiones en valores	925,933,828
Préstamos	3,452,657,658
Provisión para pérdidas en préstamos	<u>(57,735,396)</u>
<b>Préstamos a costo amortizado, neto</b>	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	<u>(808,550)</u>
Plusvalía	36,429,181
Activos intangibles	36,176,126
Impuesto sobre la renta diferido	38,462,699
Otros activos	<u>68,303,155</u>
<b>Total de activos</b>	<u>4,924,494,159</u>
<b>Pasivos</b>	
Depósitos:	
A la vista	358,711,768
Ahorros	398,297,845
A plazo fijo	<u>2,215,015,197</u>
<b>Total de depósitos</b>	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>
<b>Total de pasivos</b>	<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 2021
Ingresos por intereses:	
Depósitos en bancos	289,071
Inversiones	14,096,687
Préstamos	<u>170,056,135</u>
<b>Total de ingresos por intereses</b>	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	<u>(279,368)</u>
Pasivos por arrendamientos	842,604
<b>Total de gastos de intereses</b>	<u>89,061,406</u>
<b>Ingreso neto de intereses</b>	95,380,487
Gasto para provisión por pérdidas en préstamos	42,063,507
Gasto por riesgo de crédito de inversiones y depósitos a plazo	<u>(114,586)</u>
Gasto para provisión por pérdidas en cuentas por cobrar	<u>163,336</u>
<b>Ingreso neto de intereses después de provisiones</b>	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	<u>(9,380)</u>
Gasto por deterioro en bienes reposados	<u>(1,404,798)</u>
Otros ingresos	<u>8,120,426</u>
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	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>
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	65,613,101
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	19,896,992
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>(2,563,399)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<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:

	Previo fusión	Posterior fusión
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	37.0000000000000000	0.06629759834400500

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

Accionista	Número de acciones	Participación
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:

	Dólares (E.U.A.)
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:

Accionista	Número de acciones	Participación
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:

	Dólares (E.U.A.)
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.





## **Estados Financieros Separados**

COP Pesos Colombianos



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 5 de marzo 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.

© 2023 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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 período 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.

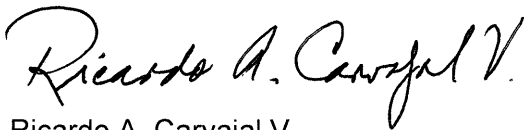
Otros requerimientos legales de información

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  
 5 de marzo 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 millones de pesos colombianos)

	Nota	2022	2021
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos	4, 6	7,911	3,637
Inversión en subsidiarias no consolidadas	7	19,291,887	15,882,729
Dividendos por cobrar		938,332	11,943
Otros activos		107	0
<b>Total de activos</b>		<b>20,238,237</b>	<b>15,898,309</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones financieras	4, 8	2,889,011	2,646,754
Otros pasivos	9	908	2,461
<b>Total de pasivos</b>		<b>2,889,919</b>	<b>2,649,215</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	10	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	0
Utilidades no distribuidas		3,779,244	1,969,408
Otras pérdidas integrales	11	8,019,299	5,729,909
<b>Total del patrimonio</b>		<b>17,348,318</b>	<b>13,249,094</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>20,238,237</b>	<b>15,898,309</b>

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 Resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Nota	2022	2021
Ingreso por intereses:			
Depósitos en bancos		1	107
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<b>1</b>	<b>107</b>
Gastos por intereses:			
Obligaciones financieras		111,165	22,212
<b>Total de gastos de intereses</b>		<b>111,165</b>	<b>22,212</b>
<b>Gastos de intereses, neto</b>		<b>(111,164)</b>	<b>(22,105)</b>
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia en instrumentos financieros, neta		0	(69)
Cargos por servicios		(23)	(1)
Ganancia en cambio de monedas, neto		8	0
Participación en subsidiaria no consolidada		1,929,514	1,663,679
Otros ingresos (gastos)		101	(19,259)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<b>1,929,600</b>	<b>1,644,350</b>
Gastos generales y administrativos:			
Beneficios a directores		990	3
Administrativos		3,365	7,021
Alquileres y gastos relacionados		23	0
Otros gastos	12	3,378	801
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b>7,756</b>	<b>7,825</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>1,810,680</b>	<b>1,614,420</b>
Menos: Impuesto sobre la renta		844	1,024
<b>Utilidad neta en operaciones</b>		<b>1,809,836</b>	<b>1,613,396</b>
Ganancia procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta		0	66,219
<b>Utilidad neta</b>		<b>1,809,836</b>	<b>1,679,615</b>

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 millones de pesos colombianos)

	2022	2021
Utilidad neta	1,809,836	1,679,615
Otras pérdidas integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(3,625)	(11,627)
Cambio neto en valor razonable de las inversiones de patrimonio	136	(2,847)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas		
Conversión de moneda extranjera	3,233,249	1,533,954
Valuación de inversiones al VRCOUI		
Monto neto transferido a resultados	(35,212)	(209,199)
Cambio neto en el valor razonable	(905,158)	205,925
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	(4,320)
Cambio neto en derivados al valor razonable	0	6,451
Otras pérdidas integrales	2,289,390	1,518,337
Utilidades integrales	4,099,226	3,197,952

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 Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otras pérdidas integrales acumuladas	Total del patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2021	5,549,777	0	4,853,288	4,191,882	14,594,947
Utilidad neta	0	0	1,679,615	0	1,679,615
Otras pérdidas integrales					
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	1,533,954	1,533,954
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(209,199)	(209,199)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	205,925	205,925
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(11,627)	(11,627)
Cambio neto en valor razonable de las inversiones de patrimonio	0	0	0	(2,847)	(2,847)
Cambio neto en Coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	(4,320)	(4,320)
Cambio neto en Derivados al Valor Razonable	0	0	0	6,451	6,451
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	1,518,337	1,518,337
Total de utilidades integrales	0	0	1,679,615	1,518,337	3,197,952
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Dividendos declarados	0	0	(1,079,882)	0	(1,079,882)
Dividendos pagados	0	0	(2,144,195)	0	(2,144,195)
Movimiento por Escisión	0	0	(1,339,418)	19,690	(1,319,728)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(4,563,495)	19,690	(4,543,805)
Saldo al 30 de diciembre de 2021	5,549,777	0	1,969,408	5,729,909	13,249,094
Saldo al 1 de enero de 2022	5,549,777	0	1,969,408	5,729,909	13,249,094
Utilidad neta	0	0	1,809,836	0	1,809,836
Otras pérdidas integrales					
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	3,233,249	3,233,249
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(35,212)	(35,212)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(905,158)	(905,158)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(3,625)	(3,625)
Cambio neto en valor razonable de las inversiones de patrimonio	0	0	0	136	136
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	2,289,390	2,289,390
Total de utilidades integrales	0	0	1,809,836	2,289,390	4,099,226
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Contribuciones y distribuciones:					
Recompra de fracciones de acciones por salida en bolsa	0	(2)	0	0	(2)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(2)	0	0	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	5,549,777	(2)	3,779,244	8,019,299	17,348,318

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 Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		1,809,836	1,679,615
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Ingresos netos de intereses		111,164	20,891
Participación en subsidiaria no consolidada		(1,927,944)	(1,663,610)
Gasto de impuesto sobre la renta		844	1,024
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Otros activos		93	0
Otras cuentas por cobrar		12,477	0
Otros pasivos		(1,780)	2,871
Operación discontinua		0	(46,020)
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		2	(104)
Intereses pagados		(64,211)	(10,580)
Dividendos recibidos		375,432	757,739
Impuesto sobre la renta pagado		(902)	0
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>315,011</u>	<u>741,826</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aporte de capital en subsidiaria		(416)	0
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>		<u>(416)</u>	<u>0</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de otras obligaciones		(311,934)	0
Producto de obligaciones		0	2,479,873
Pago de obligaciones		0	(18,732)
Dividendos		0	(3,224,063)
Adquisicion de acciones de tesorería		(2)	0
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(311,936)</u>	<u>(762,922)</u>
<b>Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido</b>		1,615	995
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		4,274	(20,101)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,637	23,738
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	6	<u>7,911</u>	<u>3,637</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 Separado**

**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 pesos colombianos)

(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*  
 Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada entidad del Grupo son determinadas usando la moneda del entorno económico principal en el que cada entidad opera (moneda funcional).

Los estados financieros y sus notas se expresan en pesos colombianos (moneda de presentación) y fueron convertidos a esa moneda con base en los estados financieros expresados en dólares estadounidenses (moneda funcional).

(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.



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

Notas a los Estados Financieros Separados

(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.

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

i. Transacciones en moneda extranjera

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

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

ii. Conversión de los estados financieros a la moneda de presentación

Los estados financieros consolidados que se acompañan fueron convertidos a pesos colombianos con base en los estados financieros consolidados expresados en la moneda funcional (dólares estadounidenses) y a los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 21 - "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", los cuales se detallan como sigue:

- Activos y pasivos (monetarios y no monetarios): se convierten a la tasa de cambio vigente al cierre del año.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Patrimonio: se convierte a las tasas de cambio vigentes en las fechas en que se originaron las transacciones (tasa de cambio histórica).
- Ingresos y gastos: se convierten a la tasa de cambio promedio del mes en que incurrieron las transacciones.

Las diferencias de cambio resultantes se reconocen directamente en el patrimonio, y se presentan como un componente separado del patrimonio.

(c) Activos y pasivos financieros

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 (VRCR). La clasificación NIIF 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administran los activos financieros y sus flujos de efectivo contractuales.

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

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en 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.

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

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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;
- 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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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).

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.



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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable;

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.

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;

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin recursos por parte de la Compañía para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo vigente.
- Para los instrumentos de deuda de renta fija y variable se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
  - Baja de calificación externa del emisor;
  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o 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.



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

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.

	2022	2021
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7,911	3,637
Otras cuentas por cobrar	938,332	11,943
<b>Total de activos financieros</b>	<b>946,243</b>	<b>15,580</b>

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

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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 \$7,911 al 31 de diciembre de 2022 (2021: \$3,637). 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:

	2022	2021
Concentración por sector		
Financiero	7,911	3,637
Total por concentración sector	7,911	3,637
Concentración geográfica:		
Panamá	7,617	3,430
Colombia	225	0
Costa Rica	69	0
Estados Unidos	0	207
Total por concentración geográfica	7,911	3,637

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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:

	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
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	2,889,011	(3,074,045)	0	(27,384)	(395,341)	(1,264,005)	(1,387,315)
<b>Total de pasivos</b>	2,889,011	(3,074,045)	0	(27,384)	(395,341)	(1,264,005)	(1,387,315)
<b>Activos</b>							
Depósitos en bancos	7,911	7,911	7,911	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>	7,911	7,911	7,911	0	0	0	0

	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
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	2,646,754	(3,127,237)	0	(9,033)	(552,115)	(1,033,011)	(1,533,073)
<b>Total de pasivos</b>	2,646,754	(3,127,237)	0	(9,033)	(552,115)	(1,033,011)	(1,533,073)
<b>Activos</b>							
Depósitos en bancos	3,637	3,637	3,637	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>	3,637	3,637	3,637	0	0	0	0

La composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$7,911 al 31 de diciembre de 2022 (2021: \$3,637). 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.



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

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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:

2022	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Depósitos en bancos	7.911	0	0	7.911
Total activos	7.911	0	0	7.911
Obligaciones financieras	0	0	2.889.011	2.889.011
Total pasivos	0	0	2.889.011	2.889.011
Exposición al riesgo de tasa de interés	7.911	0	(2.889.011)	(2.889.011)
2021	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Depósitos en bancos	3.637	0	0	3.637
Total activos	3.637	0	0	3.637
Obligaciones financieras	0	0	2.646.754	2.646.754
Total pasivos	0	0	2.646.754	2.646.754
Exposición al riesgo de tasa de interés	3.637	0	(2.646.754)	(2.643.117)

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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:

Moneda	IBOR de referencia previo transición	Referencia posterior transición	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
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	7.911	7.911	3.637	3.637

(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	7.911	3.637
Total de depósitos en bancos	7.911	3.637

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

(7) Inversión en Subsidiarias No Consolidadas

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(7) Inversión en Subsidiarias No Consolidadas, continuación

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

	2022	2021
BAC Credomatic Inc.		
Activos	149.356.011	112.009.560
Pasivos	135.727.467	100.814.858
Patrimonio	13.628.544	11.194.702
Ingreso de intereses	8.683.682	6.962.585
Otros ingresos, neto	3.683.393	3.309.926
Utilidad neta	1.924.001	1.667.287

(8) Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

2022	Tasa de Interés	Vencimientos hasta	Valor en Libros
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	1.445.881
Tasa Variable	7.59%	2026	1.443.130
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			2.889.011
2021	Tasa de interés	Vencimientos hasta	Valor en Libros
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	0.00% a 1.85%	2031	1.456.603
Tasa Variable	3.03%	2026	1.190.151
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			2.646.754

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:

	2022	2021
Pago por servicios administrativos y contables	353	296
Honorarios EY	169	0
Honorarios de auditoría externa	154	1,573
Proveedores de servicios	124	0
Provisión Vacaciones y Cesantía	76	0
Beneficios a empleados	24	0
Retención en la fuente	7	0
Honorarios de consultoría	0	592
	907	2.461

(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 \$72,898 por acción (2021: \$131 por acción).

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.



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

Notas a los Estados Financieros Separados

(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	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	PCE Inversiones	Beneficios a empleados	Total Otras Pérdidas Integrales Acumuladas
Saldo al 1 de enero del 2021	3,957,215	178,971	72,209	(16,513)	4,191,882
Operación discontinua	0	19,365	0	325	19,690
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	1,533,954	139,906	17,159	(11,627)	1,679,392
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(161,055)	0	0	(161,055)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	1,533,954	(21,149)	17,159	(11,627)	1,518,337
Saldo al 31 de diciembre del 2021	5,491,169	177,187	89,368	(27,815)	5,729,909
Saldo al 1 de enero del 2022	5,491,169	177,187	89,368	(27,815)	5,729,909
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	3,233,249	(909,689)	(5,342)	(3,625)	2,314,593
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(25,203)	0	0	(25,203)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	3,233,249	(934,892)	(5,342)	(3,625)	2,289,390
Saldo al 31 de diciembre de 2022	8,724,418	(757,705)	84,026	(31,440)	8,019,299

(12) Otros Gastos

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

	2022	2021
Servicios operativos contratados	1,957	256
Procesamiento	380	0
Contribución Superintendencia Financiera de Colombia	299	0
ITBMS –auditoría y abogados	228	0
Otros impuestos	227	0
Viáticos	147	0
Comisión Bolsa de Valores	97	0
Computadoras personal Colombia	18	0
Suscripciones	13	0
Alquiler edificio	9	0
Otros	3	4
Honorarios Corficolombiana	0	541
	3,378	801

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

(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:

2022	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Depósitos en bancos	7.911	0	7.911	7.911
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	0	2.925.811	2.925.811	2.889.011
2021	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Depósitos en bancos	3.637	0	3.637	3.637
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	0	2.630.652	2.630.652	2.646.754





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

Notas a los Estados Financieros Separados

(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:

	2022			2021		
	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Entidades Controladoras
<b>Activos:</b>						
Bancos	0	7,686	225	0	0	3,637
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>938,332</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,944</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>946,018</u>	<u>225</u>	<u>0</u>	<u>11,944</u>	<u>3,637</u>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones financieras	0	0	1,387,317	0	0	1,446,799
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	<u>0</u>	<u>264</u>	<u>58,564</u>	<u>0</u>	<u>295</u>	<u>10,395</u>
	<u>0</u>	<u>264</u>	<u>1,445,881</u>	<u>0</u>	<u>295</u>	<u>1,457,194</u>
	2022			2021		
	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Entidades Controladoras
Ingreso por intereses y otros ingresos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>0</u>	<u>3,137</u>	<u>46,358</u>	<u>0</u>	<u>435</u>	<u>20,908</u>
Beneficios a personal clave y Directores	<u>145</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.1</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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Separados

(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.

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.

	30 de septiembre de 2021
<b>Activos</b>	
Efectivo y efectos de caja	79,521
Depósitos en bancos:	
A la vista	228,059
A plazo	<u>319,258</u>
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<u>547,317</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	626,838
Inversiones en valores	3,530,373
Préstamos	13,164,190
Provisión para pérdidas en préstamos	<u>(220,132)</u>
<b>Préstamos a costo amortizado, neto</b>	12,944,058
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	388,019
Obligaciones de clientes por aceptaciones	351,804
Otras cuentas por cobrar	254,054
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	<u>(3,083)</u>
Plusvalía	138,896
Activos intangibles	137,931
Impuesto sobre la renta diferido	146,649
Otros activos	<u>260,424</u>
<b>Total de activos</b>	<u>18,775,964</u>
<b>Pasivos</b>	
Depósitos:	
A la vista	1,367,685
Ahorros	1,518,618
A plazo fijo	<u>8,445,343</u>
<b>Total de depósitos</b>	11,331,647
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	170,204
Obligaciones financieras	3,181,363
Otras obligaciones financieras	1,503,367
Pasivos por arrendamientos	64,328
Aceptaciones pendientes	351,804
Impuesto sobre la renta por pagar	0
Impuesto sobre la renta diferido	58,684
Otros pasivos	<u>322,993</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>16,984,391</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 30 de septiembre de 2021. Estas cifras no consideran las eliminaciones por partidas relacionadas con otras subsidiarias de la Compañía, ni impactos por participaciones no controladoras.

	Al 30 de septiembre de 2021
Ingresos por intereses:	
Depósitos en bancos	1,104
Inversiones	53,853
Préstamos	649,662
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>704,620</b>
Gastos de intereses	
Depósitos	241,188
Obligaciones financieras	45,965
Otras obligaciones financieras	50,934
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(1,067)
Pasivos por arrendamientos	3,219
<b>Total de gastos de intereses</b>	<b>340,240</b>
<b>Ingreso neto de intereses</b>	<b>364,380</b>
Gasto para provisión por pérdidas en préstamos	160,694
Gasto por riesgo de crédito de inversiones y depósitos a plazo	(438)
Gasto para provisión por pérdidas en cuentas por cobrar	624
<b>Ingreso neto de intereses después de provisiones</b>	<b>203,500</b>
Otros ingresos:	
Ganancia en instrumentos financieros, neta	26,512
Cargos por servicios	62,791
Comisiones y otros cargos, neto	8,251
Ganancia en cambio de monedas, neto	(36)
Gasto por deterioro en bienes reposados	(5,367)
Otros ingresos	31,022
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>123,173</b>
Gastos generales y administrativos:	
Salarios y beneficios a empleados	124,637
Depreciación y amortización	37,804
Administrativos	13,988
Alquileres y gastos relacionados	7,499
Otros gastos	66,733
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>250,660</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>76,012</b>
Menos: Impuesto sobre la renta	(9,793)
<b>Utilidad neta</b>	<b>66,219</b>

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:

	Previo fusión	Posterior fusión
Capital autorizado	5,645,416	5,645,416
Capital suscrito	5,549,777	5,549,777
Capital pagado	5,549,777	5,549,777
Número de acciones autorizado	79,194,053	44,197,377,193
Número de acciones en circulación	77,443,101	43,220,182,532
Valor nominal por acción	72,897.60	130.62

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

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

El Capital de SB AVAL al momento de la fusión:

Capital autorizado	22,281
Capital suscrito	22,281
Capital pagado	22,281
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:

	Dólares (E.U.A.)
Activos	6,638,961
Pasivos	0
Patrimonio	6,638,961

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

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

El capital de SB Bogotá al momento de la fusión:

Capital autorizado	4,162,332
Capital suscrito	4,162,332
Capital pagado	4,162,332
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:

	Dólares (E.U.A.)
Activos	9,739,546
Pasivos	0
Patrimonio	9,739,546

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 5 de marzo 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.





# **Estados Financieros Consolidados**

US Dólares Americanos



BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.  
 Y SUBSIDIARIAS  
 (Panamá, República de Panamá)  
 Estados Financieros Consolidados  
 31 de diciembre de 2022  
 (Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados





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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas  
 BAC Holding International Corp.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (colectivamente la “Compañía”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados consolidados 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 consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados 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 Consolidados* 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 consolidados 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.

Asunto clave de la auditoría

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre él, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

© 2023 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Provisión para pérdidas en préstamos  
 Véanse las Notas 3(c), 4 y 5 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría
 Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

La provisión para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la Administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada (“PCE”). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 62% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 (2021: 61%).

La provisión para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado del modelo de la probabilidad de incumplimiento de los préstamos según la etapa de deterioro en la que se asigne.

La PCE es determinada de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito. Las metodologías que aplican al modelo están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dicho modelo. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Compañía.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Evaluación de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisión de exactitud de información de clientes y metodologías, supuestos y datos utilizados.
- Se evaluaron los juicios aplicados por la Compañía sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Para una muestra de préstamos corporativos, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, que respaldan las operaciones de crédito y otra información pública disponible, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por la Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía.
- Se efectuó una evaluación de los insumos utilizados con base en las metodologías de banca corporativa, consumo y tarjetas de crédito y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para cada una de ellas.





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

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores 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 consolidados.

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 consolidados, 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 consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

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

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados 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 para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es 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. Y SUBSIDIARIAS  
 (Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Activos	Nota	2022	2021
Efectivo y efectos de caja		768,898,974	741,723,863
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	10,696,871	104,223,985
Depósitos en bancos:			
A la vista		3,846,512,702	3,726,058,461
A plazo		577,895,443	643,246,845
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<b>4,424,408,145</b>	<b>4,369,305,306</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	6	<b>5,204,003,990</b>	<b>5,215,253,154</b>
Inversiones en valores	4, 8	4,190,431,132	3,583,046,309
Préstamos	4, 9	20,821,761,138	18,660,407,604
Provisión para pérdidas en préstamos	4	(692,939,937)	(647,099,050)
<b>Préstamos a costo amortizado</b>		<b>20,128,821,201</b>	<b>18,013,308,554</b>
Propiedades y equipos, neto	10	536,000,919	510,579,672
Obligaciones de clientes por aceptaciones		31,709,438	2,370,047
Otras cuentas por cobrar	4	385,043,990	262,033,068
Provisión para otras cuentas por cobrar	4	(6,760,140)	(8,177,092)
Plusvalía y activos intangibles, neto	11	1,591,445,958	1,586,428,353
Impuesto sobre la renta diferido	25	65,385,514	62,805,912
Otros activos	12	116,229,821	101,126,412
<b>Total de activos</b>		<b>32,242,311,823</b>	<b>29,328,774,389</b>

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





<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Nota</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista		9,040,946,521	8,375,436,472
Ahorros		5,664,121,559	4,998,233,421
A plazo fijo		8,621,328,043	8,523,506,677
<b>Total de depósitos de clientes</b>	13	<b>23,326,396,123</b>	<b>21,897,176,570</b>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		260,710,165	38,945,625
Obligaciones financieras	14	2,884,562,347	2,409,263,060
Otras obligaciones financieras	15	1,059,787,532	711,656,253
Pasivos por arrendamientos	16	138,555,391	157,179,806
Aceptaciones pendientes		31,709,438	2,370,047
Impuesto sobre la renta por pagar		65,164,551	48,285,777
Impuesto sobre la renta diferido	25	64,426,306	95,576,375
Otros pasivos	17	803,873,229	639,850,522
<b>Total de pasivos</b>		<b>28,635,185,082</b>	<b>26,000,304,035</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	18	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	0
Utilidades no distribuidas		1,228,750,321	793,600,001
Otras resultados integrales	19	(487,575,477)	(331,045,617)
<b>Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora</b>		<b>3,606,569,078</b>	<b>3,327,949,121</b>
Participación no controladora		557,663	521,233
<b>Total del patrimonio</b>		<b>3,607,126,741</b>	<b>3,328,470,354</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>32,242,311,823</b>	<b>29,328,774,389</b>

(Panamá, República de Panamá)

## Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	2022	2021
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		26,652,230	9,874,829
Inversiones a VRCOUI		182,761,070	165,582,421
Inversiones a costo amortizado		106,409	0
Préstamos		1,880,909,344	1,692,112,264
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<b>2,090,429,053</b>	<b>1,867,569,514</b>
Gastos por intereses:			
Depósitos de clientes		459,282,048	470,392,774
Obligaciones financieras		98,872,490	61,491,714
Otras obligaciones financieras		62,876,741	65,700,772
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		9,705,756	869,322
Pasivos por arrendamientos		7,695,167	8,839,474
<b>Total de gastos por intereses</b>		<b>638,432,202</b>	<b>607,294,056</b>
<b>Ingreso neto de intereses</b>		<b>1,451,996,851</b>	<b>1,260,275,458</b>
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos e intereses	4	346,227,919	344,625,539
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos a plazo	4	(5,176,094)	4,435,285
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre cuentas por cobrar	4	79,630	2,349,983
<b>Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito</b>		<b>1,110,865,396</b>	<b>908,864,651</b>
Otros ingresos (gastos):			
Ganancias en instrumentos financieros, neta	20	12,623,055	69,085,532
Cargos por servicios	21	460,809,753	402,365,918
Comisiones y otros cargos, neto		233,317,976	196,222,322
Ganancia en cambio de monedas, neto		92,912,095	153,457,259
Deterioro en bienes disponibles para la venta		(852,672)	(227,374)
Otros ingresos	22	86,333,823	57,332,908
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<b>885,144,030</b>	<b>878,236,565</b>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados	23	543,183,537	501,767,854
Depreciación y amortización		115,476,264	117,434,326
Administrativos		108,172,161	89,747,582
Alquileres y gastos relacionados		33,003,651	31,067,312
Otros gastos	24	554,707,106	467,578,914
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b>1,354,542,719</b>	<b>1,207,595,988</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>641,466,707</b>	<b>579,505,228</b>
Impuesto sobre la renta corriente	25	(211,522,877)	(136,443,939)
Impuesto sobre la renta diferido	25	5,266,369	(12,071,110)
<b>Utilidad neta en operaciones</b>		<b>435,210,199</b>	<b>430,990,179</b>
Ganancia procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta		0	17,333,593
<b>Utilidad neta</b>		<b>435,210,199</b>	<b>448,323,772</b>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>			
Participación controladora		435,150,320	448,274,849
Participación no controladora		59,879	48,923
		<b>435,210,199</b>	<b>448,323,772</b>

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



BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	2022	2021
Utilidad neta	435,210,199	448,323,772
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(815,582)	(3,105,437)
Cambio neto en valor razonable de inversiones de patrimonio	28,217	(760,321)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	51,289,328	(52,352,065)
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	(7,312,506)	(55,902,949)
Cambio neto en valor razonable	(199,733,160)	54,945,167
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	(1,158,697)
Cambio neto en derivados al valor razonable	0	1,730,325
Otros resultados integrales	(156,543,703)	(56,603,977)
Utilidades integrales	278,666,496	391,719,795
Utilidades integrales atribuibles a:		
Participación controladora	278,620,460	391,758,163
Participación no controladora	46,036	(38,368)
	278,666,496	391,719,795

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía					
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otras pérdidas integrales	Total participación controladora	Participación no controladora
						Total
Balance al 1 de enero de 2021	2,865,394,737	0	1,666,257,570	(279,663,595)	4,251,988,712	10,484,708
Utilidad neta	0	0	448,274,849	0	448,274,849	48,923
Otros resultados integrales:						
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(52,345,795)	(52,345,795)	(6,270)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI						
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(55,872,312)	(55,872,312)	(30,637)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	54,997,755	54,997,755	(52,588)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(3,105,206)	(3,105,206)	(231)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(760,292)	(760,292)	(29)
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	(1,153,704)	(1,153,704)	(4,993)
Cambio neto en derivados al valor razonable	0	0	0	1,722,868	1,722,868	7,457
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(56,516,686)	(56,516,686)	(87,291)
Total de resultados integrales	0	0	448,274,849	(56,516,686)	391,758,163	(38,368)
Otros movimientos de patrimonio:						
Transacciones con los propietarios de la Compañía						
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora						
Reorganización de la Compañía controladora	0	0	0	0	0	(2,514)
Movimiento por escisión	0	0	(459,855,877)	5,134,664	(454,721,213)	(9,964,827)
Ajuste participación no controladora	0	0	0	0	0	52,916
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	(10)
Contribuciones y distribuciones:						
Dividendos declarados	0	0	(288,411,489)	0	(288,411,489)	0
Dividendos pagados	0	0	(572,665,052)	0	(572,665,052)	(10,672)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,320,932,418)	5,134,664	(1,315,797,754)	(9,925,107)
Balance al 31 de diciembre de 2021	2,865,394,737	0	793,600,001	(331,045,617)	3,327,949,121	521,233
Balance al 1 de enero de 2022	2,865,394,737	0	793,600,001	(331,045,617)	3,327,949,121	521,233
Utilidad neta	0	0	435,150,320	0	435,150,320	59,879
Otros resultados integrales:						
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	51,291,530	51,291,530	(2,202)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI						
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(6,350,898)	(6,350,898)	(438)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(200,683,690)	(200,683,690)	(10,640)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(815,019)	(815,019)	(563)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	28,217	28,217	0
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(156,529,860)	(156,529,860)	(13,843)
Total de resultados integrales	0	0	435,150,320	(156,529,860)	278,620,460	46,036
Transacciones con los propietarios de la Compañía						
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora						
Recompra de fracciones de acciones por salida en bolsa	0	(503)	0	0	(503)	0
Contribuciones y distribuciones:						
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	(9,606)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(503)	0	0	(503)	(9,606)
Balance al 31 de diciembre de 2022	2,865,394,737	(503)	1,228,750,321	(487,575,477)	3,606,569,078	557,663

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





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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		435,210,199	448,323,772
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		115,476,264	117,434,326
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos	4	346,227,919	344,625,539
(Ganancia) pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en banco:	4	(5,176,094)	4,435,285
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre cuentas por cobrar		79,630	2,349,983
Pérdida por deterioro de bienes disponibles para la venta		852,672	227,374
Pérdidas en compromisos no desembolsados		135,873	968,493
Ingreso neto de intereses		(1,451,996,851)	(1,260,275,458)
Ganancia neta en instrumentos financieros	20	(12,623,055)	(69,085,532)
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		1,703,145	1,303,569
Pérdida neta en ventas y descartes de activos intangibles		732,990	2,336,333
Ganancia neta en ventas de bienes disponibles para la venta		(11,534,128)	(8,462,497)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(3,049,808)	(1,365,295)
Gasto de impuesto sobre la renta		206,256,508	148,515,049
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		18,098,063	17,353,058
Inversiones en valores		9,772,380	7,123,530
Préstamos		(2,207,113,428)	(2,122,385,388)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		215,278,562	15,273,807
Otras cuentas por cobrar		(51,783,038)	(42,054,666)
Otros activos		(13,055,389)	(24,869,581)
Depósitos de clientes		1,115,720,277	1,797,412,437
Otros pasivos		84,442,566	158,350,365
Operación discontinuada		0	(12,283,573)
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		2,059,131,213	1,846,121,077
Intereses pagados		(605,478,621)	(610,324,651)
Dividendos recibidos		3,049,808	(1,634,705)
Impuesto sobre la renta pagado		(197,108,873)	(142,557,469)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>53,248,784</b>	<b>616,855,182</b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		637,020,864	1,177,225,592
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		2,589,756,282	2,629,970,286
Compras de inversiones en valores		(4,054,680,155)	(4,407,856,941)
Compras de propiedades y equipos		(94,661,349)	(70,449,481)
Producto de la venta de propiedades y equipos		743,409	6,770,045
Adquisiciones de activos intangibles		(31,458,214)	(25,387,072)
Producto de las ventas de bienes disponibles para la venta		39,177,902	28,183,645
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(914,101,261)</b>	<b>(661,543,926)</b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones		2,144,700,215	2,131,337,349
Pago de obligaciones		(1,696,354,955)	(1,774,908,224)
Producto de otras obligaciones		372,306,745	22,862,012
Pago de otras obligaciones		(50,020,815)	(57,776,671)
Pago de arrendamientos financieros		(29,566,777)	(25,246,057)
Dividendos pagados		(9,606)	(861,087,213)
Ajuste participación minoritaria		0	(48)
Operaciones discontinuadas, neto de efectivo		0	(121,794,441)
Adquisición de acciones de tesorería		(503)	0
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		<b>741,054,304</b>	<b>(686,613,293)</b>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		127,521,119	(47,164,434)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		7,722,946	(778,466,471)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,125,552,331	5,904,018,802
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>6</b>	<b>5,133,275,277</b>	<b>5,125,552,331</b>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados**

- Organización
- Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados
- Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
- Administración de Riesgos
- Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
- Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos
- Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa
- Inversiones en Valores
- Préstamos
- Propiedades y Equipos
- Plusvalía y Activos Intangibles
- Otros Activos
- Depósitos de Clientes
- Obligaciones Financieras
- Otras Obligaciones Financieras
- Pasivos por Arrendamientos
- Otros Pasivos
- Capital en Acciones Comunes
- Otros Resultados Integrales
- Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas
- Cargos por Servicios
- Otros Ingresos
- Salarios y Otros Gastos del Personal
- Otros Gastos
- Impuesto sobre la Renta
- Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos
- Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores
- Transacciones con Partes Relacionadas
- Utilidades por Acción
- Segmentos
- Litigios
- Aspectos Regulatorios
- Transacciones Inusuales
- Eventos Subsecuentes





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2022

(En dólares de E.U.A.)

**(1) Organización**

BAC Holding International Corp. (la “Compañía Matriz”) está constituida bajo la Ley de Sociedades de la República de Panamá desde 1972. BAC Holding International Corp. y sus subsidiarias serán referidas conjuntamente como la “Compañía”. BAC Holding International Corp. 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. Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 comprenden a la Compañía y sus subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía Matriz 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. (“Grupo Aval”), 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 Matriz 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 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 Matriz 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 Matriz actuó como sociedad absorbente. Véase la Nota 34.

La Compañía Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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. Para información adicional sobre esta operación, véase la Nota 34.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(1) Organización, continuación**

La Compañía Matriz consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

Subsidiaria	Actividad	Ubicación	Total de Participación
BAC Credomatic Inc.	Holding	Islas Virgenes Británicas	100.0000%
BHI Latam SSC, S.A	Servicios	Panamá	100.0000%
BAC International Corporation	Holding	Islas Virgenes Británicas	100.0000%
BAC International Bank Inc.	Bancaria	Panamá	99.9961%
BAC Bahamas Bank Limited	Bancaria	Bahamas	100.0000%
BAC Valores Inc.	Puesto de Bolsa	Panamá	100.0000%
Premier Assets Managemement Inc.	Fondos Mutuos	Panamá	100.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Latam Honduras, S.A.	Servicios	Honduras	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Guatemala	100.0000%
Financiera de Capitales S.A.	Financiera	Guatemala	99.9996%
BAC Valores de Guatemala S.A.	Puesto de Bolsa	Guatemala	100.0000%
BAC Bank Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Industria de Tarjetas	Guatemala	100.0000%
Negocios y Transacciones Institucionales S.A.	Arrendamientos	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central Honduras S.A.	Bancaria	Honduras	99.9776%
Credomatic de Honduras S.A.	Industria de Tarjetas	Honduras	99.9999%
Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC Honduras	Fondos Mutuos	Honduras	100.0000%
Inversiones Financieras Banco de América Central S.A.	Compañía Tenedora	El Salvador	99.9988%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	El Salvador	99.9999%
Credomatic de El Salvador S.A.	Industria de Tarjetas	El Salvador	99.9997%
Sistemas Internacionales S.A.	Compañía Tenedora	El Salvador	100.0000%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Agencia de viajes	El Salvador	100.0000%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía Tenedora	Nicaragua	99.9769%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Depósito Fiscal	Nicaragua	99.9995%
Crédito S.A.	Industria de Tarjetas	Nicaragua	99.6631%
BAC Valores Nicaragua Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de Bolsa	Nicaragua	99.9972%
Corporación de Inversiones Credomatic S.A.	Compañía Tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.	Compañía Tenedora	Costa Rica	100.0000%
Banco BAC San José S.A.	Bancaria	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de Bolsa	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Leasing S.A.	Arrendamiento Financiero	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Soc. de Fondos de Inversión S.A.	Fondos Mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Pensiones S.A.	Fondos Mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
Coinca Corporation	Compañía Tenedora	Islas Virgenes Británicas	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A de C.V.	Servicios Telemáticos	El Salvador	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios Telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios Telemáticos	Nicaragua	97.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios Telemáticos	Honduras	100.0000%
COSIC, S.A.	Servicios Telemáticos	Guatemala	100.0000%
Vales Intercontinentales S.A.	Derechos de franquicia VISA	Costa Rica	100.0000%
Agencia de Viajes Intertur S.A.	Agencia de viajes	Costa Rica	100.0000%
Credomatic of Florida, Inc.	Tarjeta de crédito	Estados Unidos	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Gran Caimán	100.0000%

**(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados**

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

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

Los estados financieros consolidados 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 consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas del estado consolidado de situación financiera:

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





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (2)

Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados, continuación

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

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada entidad de la Compañía son determinadas usando la moneda del entorno económico principal en el que cada entidad opera (moneda funcional).

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de E.U.A, 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 consolidados 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. Los principales juicios realizados por la dirección al aplicar las políticas contables de la Compañía y las principales fuentes de incertidumbre en las estimaciones han sido las mismas que las descritas en los últimos estados financieros anuales.

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 consolidados es revelada en la Nota 5.
- (3)

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

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

Bases de consolidación Subsidiarias

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

Para determinar el control, se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros consolidados de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

**Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación**

Se eliminan las transacciones y los saldos intragrupo, así como los ingresos y gastos por transacciones entre las subsidiarias. También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo que se reconozcan como activos y pasivos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (3)

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

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

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

**Pérdida de control**

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

Moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados. Todas las partidas no monetarias de la Compañía se registran en la moneda funcional al momento de la transacción.

La plusvalía y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la entidad extranjera y, por consiguiente, son convertidos a las tasas de cambio vigentes al cierre de cada periodo.

**Subsidiarias de la Compañía**

La situación financiera y los resultados de las subsidiarias de la Compañía que tienen una moneda funcional distinta de la moneda funcional de la Compañía son convertidas a la moneda de presentación como sigue:

  - Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente al cierre del periodo.
  - Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del periodo.
  - Cuentas de patrimonio: a la tasa de cambio histórica.

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio", bajo el rubro de "otras pérdidas integrales".
- (c)

Activos y pasivos financieros

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

**Clasificación**

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



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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.

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

- 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 VRRCR.

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 VRRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. La Compañía por ahora no hace uso de esta opción.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

*Evaluación del modelo de negocio*

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

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración de la Compañía sobre el rendimiento de los portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía, establecidos para manejar los activos financieros, son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

Los activos financieros, que son mantenidos o gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRRCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales por la venta.

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el 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).

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción de la Compañía. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las prácticas en cada uno de los países en los que opera la Compañía, y de acuerdo con las políticas establecidas. En estos casos, la Compañía evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes razonablemente (por ejemplo, tasas reguladas).

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Deterioro de activos financieros

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

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

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable;
- Préstamos a costo amortizado;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

La Compañía reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a 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. Y SUBSIDIARIAS  
 (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados a la Compañía en el caso de que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que la Compañía espera recuperar.

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin recursos por parte de la Compañía para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo vigente.
- Para los instrumentos de deuda de renta fija y variable se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
  - Baja de calificación externa del emisor;
  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o periodo de gracia estipulado;

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
- El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

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

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica, evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía e información prospectiva.

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

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente en un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuándo el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Calificación por categorías de riesgo de crédito

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea capaz de separar las exposiciones crediticias en grupos de riesgo homogéneos. Estos grupos de riesgo, a su vez, deben cumplir criterios mínimos de separación y ordenamiento del riesgo. Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones sea creciente indistintamente del portafolio. Por ejemplo, que la diferencia entre las categorías satisfactorio y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y sub-estándar.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, la Compañía presumirá que un crédito significativo de riesgo ocurre no más tarde que cuando el activo presenta mora por más de 30 días.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La Compañía monitorea la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;

Activos y pasivos financieros modificados

Activos financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se considerarán vencidos. En este caso, el activo financiero original se da de baja y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable más cualquier costo de transacción elegible. Las comisiones recibidas como parte de la modificación se contabilizan de la siguiente manera:

- comisiones que se consideran para determinar el valor razonable del nuevo activo y comisiones que representan el reembolso de los costos de transacción elegibles se incluyen en la medición inicial del activo; y
- otras comisiones se incluyen en el resultado del ejercicio como parte de la ganancia o pérdida por baja en cuentas.

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el deudor se encuentra en dificultades financieras, entonces el objetivo de la modificación suele ser para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Compañía, a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente consisten en disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Si la Compañía planea modificar un activo financiero de manera que daría lugar a la condonación de los flujos de efectivo, entonces primero considera si una parte del activo debe cancelarse antes de que se lleve a cabo la modificación. Este enfoque impacta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de baja en cuentas no suelen cumplirse en tales casos.

Si la modificación de un activo financiero medido al CA o VRCOUI no resulta en dar de baja al activo financiero, entonces la Compañía primero recalcula el importe en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo y reconoce el ajuste resultante como una ganancia o pérdida de modificación en la utilidad o pérdida. Para los activos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida modificada se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Cualquier costo o tarifa incurrida y las tarifas de modificación recibidas ajustan el importe en libros bruto del activo financiero modificado y se amortizan en el plazo remanente del activo financiero modificado.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingresos por intereses calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por diversas razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basada en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

Para activos financieros modificados, como parte de las políticas de renegociación de la Compañía, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad de la Compañía para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas de la Compañía de acciones similares. Como parte de este proceso, la Compañía evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de modificación son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor modificado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI haya disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito pueda ser medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

*Pasivos financieros*

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo de la obligación modificada son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a su valor razonable. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en utilidad o pérdida. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, y la asunción de pasivos, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Si la modificación de un pasivo financiero no se contabiliza como baja en cuentas, entonces el valor amortizado del pasivo se recalcula descontando los flujos de efectivo modificados a la tasa de interés efectiva original, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida. Para los pasivos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida modificada es ajustada para reflejar los términos actuales del mercado al momento de la modificación. Cualquier costo y tarifa incurridos se reconocen como un ajuste al valor en libros del pasivo y se amortizan en el plazo restante del pasivo financiero modificado volviendo a calcular la tasa de interés efectiva sobre el instrumento.

*Insumos en la medición de PCE*

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

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las calificaciones de riesgo de crédito son un criterio de agrupación para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información del número de incumplimientos en las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y la calificación de riesgo de crédito asignada para calcular la PI.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos, los factores económicos claves usualmente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Las PI son estimadas en ciertas fechas de corte. Son calculadas mediante modelos de supervivencia, basados en vectores históricos de incumplimientos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada para ese grupo. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La PI histórica es luego transformada a una PI prospectiva, mediante modelos de sensibilidad macroeconómica.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas de las partes que hayan incumplido. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral, y los costos de recuperación de cualquier colateral cuando existen garantías hipotecarias.

Para préstamos no garantizados se utiliza un modelo de recuperación de efectivo a valor presente, ordenado por cosechas. Para préstamos garantizados con hipotecas y/o prendas, se utiliza como parámetro de recuperación un análisis histórico de la relación entre el precio de venta de bienes disponibles para la venta y vendidos con respecto al saldo de los créditos. El cálculo se realiza sobre una base de recuperación neta de costos, descontada usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos para exposiciones decrecientes y rotativas sin compromiso de desembolso. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado, así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas. Finalmente, para tarjetas de crédito, por su naturaleza rotativa, la Compañía determina la EI modelando un porcentaje de utilización histórico sobre el límite de crédito aprobado.

La Compañía mide las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual (incluyendo opciones de extensión de la deuda con el cliente), sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito incluso si, para propósitos de manejo del riesgo, la Compañía considera un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual la Compañía tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Para saldos de tarjetas de crédito la Compañía mide las EI sobre un periodo mayor que el máximo periodo contractual si la habilidad contractual de la Compañía para demandar su pago no limita la exposición de la Compañía a pérdidas de crédito al periodo contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejadas sobre una base colectiva. La Compañía puede cancelarlas con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal del día a día, sino únicamente cuando la Compañía se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor periodo de tiempo se estima tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que la Compañía toma y que sirven para mitigar las EI. Estas medidas incluyen una disminución en los límites y cancelación de los contratos de crédito.

Cuando la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas, los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Calificación de riesgo de crédito.

- Garantía.

- Fecha de reconocimiento inicial.

- Término remanente para el vencimiento.

- Ubicación geográfica del deudor.

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

Proyección de condiciones futuras

Semestralmente se aprueban escenarios macroeconómicos pronosticados a doce meses para los seis países donde opera la Compañía. En los trimestres de marzo y septiembre se revisa la vigencia de dichos escenarios con el fin de determinar si corresponde una actualización extraordinaria. Los escenarios se dividen en tres categorías: optimista, base y pesimista. Estos escenarios se elaboran partiendo del modelo de simulación macroeconómica de la Compañía, y se complementa con (i) las proyecciones de organizaciones supranacionales tales como Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, CEPAL, etc. (ii) el programa macroeconómico de los bancos centrales de Centroamérica y (iii) economistas externos a la Compañía.

- Escenario base:** considera las expectativas actuales, que recogen los cambios en las variables macroeconómicas nominales, tipo de cambio, tasas de interés, e inflación. Se utilizan como referencia pronósticos de otras organizaciones que elaboran investigación económica, por ejemplo, del Fondo Monetario Internacional, del Banco Mundial y de los bancos centrales de cada país. Las referencias externas aportan imparcialidad al ejercicio.

- Escenarios optimista y pesimista:** estos se ven como los escenarios macroeconómicos probables ante la realización de alguno de los principales riesgos asociados a cada país. Están categorizados como riesgos al alza y a la baja, además, divididos entre riesgos internos y externos.

- Riesgos Externos:** los países centroamericanos, al ser economías pequeñas y abiertas, están expuestas al desempeño económico de las economías grandes y principales socios comerciales, principalmente Estados Unidos y Europa. La actividad económica de estos países afecta de manera generalizada a los países de Centroamérica, principalmente vía ingresos por remesas, exportaciones, turismo e inversión extranjera directa.

- Riesgos Internos:** son riesgos propios de cada país. Incluyen riesgos asociados a la coyuntura social, política y económica interna. En la coyuntura actual, predominan los riesgos asociados al desempeño que tengan los gobiernos: en el manejo de las finanzas públicas, catástrofes naturales, políticas sanitarias, etc.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera la Compañía), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

El caso base representa el resultado más probable. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. La Compañía también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Pasivos financieros

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

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 consolidado 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 consolidado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

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

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

Compensación de instrumentos financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Presentación de provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera

La provisión por PCE se presenta en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: generalmente, como una provisión; y
- Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna provisión para pérdidas en el estado consolidado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la provisión para pérdidas se revela y se reconoce en otras utilidades integrales.

(d) Bienes adquiridos o adjudicados

Los activos adquiridos o adjudicados en la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al valor que resulte menor entre el saldo de préstamo y el valor razonable menos los costos para su venta a la fecha de la adjudicación, estableciendo una nueva base de costo. Posterior a la adjudicación, la Administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al menor del valor en libros y el valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos de operación originados y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros gastos de operación. Los costos relacionados al mantenimiento de estas propiedades son incluidos como gastos conforme se incurren.

(e) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de 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 periodo más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

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

Honorarios y comisiones

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



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Otros ingresos por honorarios y comisiones, incluyendo honorarios por servicios, administración de activos, comisiones de ventas, sindicalización de préstamos, entre otros, son reconocidos cuando los correspondientes servicios son brindados.

Las membresías anuales de tarjetas de crédito, netas de los costos directos incrementales de originar tarjetas, son diferidas y amortizadas en línea recta durante el plazo de un año. Las comisiones cobradas a establecimientos comerciales afiliados se determinan con base en el monto y el tipo de compra del tarjetahabiente y se reconocen al momento en que se facturan las transacciones efectuadas por los tarjetahabientes.

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

Programas de lealtad

La Compañía ofrece programas de lealtad que le permiten a los tarjetahabientes ganar puntos que pueden ser redimidos por una amplia gama de premios, incluyendo efectivo, viajes y productos con descuento. Los puntos son reconocidos como un componente identificable por separado de la transacción inicial de ingresos por consumos con tarjetas de crédito.

El valor razonable estimado de los programas de lealtad y los puntos que son redimidos, son registrados dentro de la cuenta de comisiones en el estado consolidado de resultados. La Compañía reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos para redimir son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.

(f) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(g) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas.

El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se reconocen en resultados durante el ejercicio financiero conforme se incurren.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. La Compañía deprecia los valores como gasto en el estado consolidado de resultados del año y con aumento en la cuenta de depreciación acumulada. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

Categorías	Años
Edificaciones	20 – 50
Mobiliario y equipo	5 – 10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3 – 5
Mejoras a propiedades arrendadas	3 – 10

Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan durante la vida útil estimada o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

Las propiedades y equipos se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. El valor recuperable es el más alto entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

(h) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente identificable. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- la Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el periodo de uso; y
- la Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Compañía tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
  - la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
  - la Compañía diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al inicio o en la revaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es un arrendatario, la Compañía ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento y tener en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo componente del arrendamiento.

i. Como arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del periodo de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía, la cual es utilizada como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un periodo de renovación opcional si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no realizar una finalización anticipada.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remediación cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Compañía presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en "propiedades, mobiliario, equipo y mejoras" y pasivos por arrendamiento en "pasivos por arrendamientos" en el estado consolidado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de doce meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

Cuando la Compañía actúa como un arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; sino, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y no arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento recibidos en virtud de arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(i) Combinaciones de negocios y plusvalía

La Compañía contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

Cualquier contraprestación contingente es medida al valor razonable a la fecha de adquisición. Si una obligación para pagar la contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumentos financieros está clasificada como patrimonio no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del patrimonio. De no ser así, la otra contraprestación contingente se mide nuevamente al valor razonable en cada fecha de reporte y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en resultados.

Las participaciones no controladoras se registran por su parte proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se indique lo contrario. Cuando la Compañía tiene una opción correspondiente para liquidar la compra de una participación no controladora mediante la emisión de sus propias acciones ordinarias, no se reconoce ningún pasivo financiero.

Durante el periodo de medición (que es el plazo de un año desde la fecha de adquisición), la Compañía podrá, de forma retrospectiva, ajustar los importes reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

Para las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada (en la fecha de adquisición) a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGEs) que se espera se beneficien de la combinación. Las UGEs a las que se ha asignado la plusvalía se desagregan de manera que el nivel en el que el deterioro sea evaluado refleje el nivel más bajo al que la plusvalía es controlada para gestión interna.

Se reconocerá una pérdida por deterioro si el valor en libros de la UGE más la plusvalía asignada a la misma es mayor a su importe recuperable, en cuyo caso, se reducirá primero la plusvalía asignada, y cualquier deterioro remanente se aplicará a los demás activos de la UGE.

(j) Activos intangibles

Los activos intangibles representan los activos no monetarios identificables, y se adquieren por separado o mediante una combinación de negocios o son generados internamente. Los activos intangibles de la Compañía son registrados al costo o a su valor razonable y se componen principalmente de las relaciones con depositantes, relaciones con clientes de tarjetas de crédito, relaciones con comercios afiliados, programas tecnológicos y nombres comerciales.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los activos intangibles se analizan periódicamente para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

El gasto de la amortización de los activos intangibles amortizables se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de depreciación y amortización.

Los nombres comerciales son activos intangibles con vida útil no definida.

(k) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(l) Beneficios a empleados

La Compañía está sujeto a la legislación laboral en cada país donde opera. La Compañía provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

(m) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

Los contratos de fideicomisos y custodia de títulos valores no se consideran parte de la Compañía, por consiguiente, tales títulos valores y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación de la Compañía administrar y custodiar dichos títulos valores de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

La Compañía cobra una comisión por la Administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de títulos valores, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos, el reconocimiento debe ocurrir cada mes proporcionalmente sobre la base de devengado.

(n) Estimación del valor razonable

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(o) Transacciones entre entidades bajo control común

Las transferencias de activos entre entidades bajo control común, incluyendo transacciones con compañías tenedoras intermedias, son contabilizadas inicialmente al valor en libros de la compañía que transfiere los activos a la fecha de la transferencia. Si el valor en libros de los activos y pasivos transferidos difiere del costo histórico de la compañía matriz de las entidades bajo control común, entonces la compañía que recibe los activos y pasivos los contabilizará utilizando el costo histórico de la compañía matriz.

La Compañía celebra transacciones con partes relacionadas, las cuales de acuerdo con las políticas internas de la Compañía se realizan en condiciones de mercado.

(p) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”) aún no adoptadas

Nuevas normas y enmiendas a las normas ya emitidas son efectivas para periodos 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 consolidados al 31 de diciembre de 2022.

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

- Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos derivados de una única transacción (enmiendas a la NIC 12).
- 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).

(q) Operaciones descontinuadas

Una operación descontinuada es un componente de la Compañía que ha sido vendido o se ha dispuesto por otra vía, o ha sido clasificado como mantenido para su venta, y, (i) representa una línea de negocio o un área geográfica de operación que sea significativa y que puede considerarse separada del resto, o (ii) es parte de un único plan coordinado para vender o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto.

La clasificación como una operación descontinuada ocurre al disponer de la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (3)

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Cuando una operación es clasificada como descontinuada, los estados consolidados comparativos de resultados y de utilidades integrales se modifican como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del año comparativo.

De conformidad con la NIIF 5, la presentación de los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, inversión y financiamiento de operaciones descontinuadas se presentan en una línea separada en el estado consolidado de flujos de efectivo, conforme aplique.
- (r)

Utilidades por acción

El Grupo presenta datos de utilidad por acción (EPS, por sus siglas en inglés) básica y diluida de sus acciones ordinarias. El EPS básico se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía entre el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el año. El EPS diluido está determinado ajustando la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios, según el impacto que podría tener en el registro del método de participación patrimonial la conversión a acciones comunes de instrumentos emitidos por las subsidiarias de la Compañía.
- (s)

Segmentos

Un segmento operativo corresponde al grupo de entidades que conforman la operación bancaria en cada uno de los países en los que la Compañía opera. Cada segmento operativo se dedica a actividades comerciales de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluidos los ingresos y gastos relacionados con transacciones con cualquiera de los otros componentes de la Compañía. Los resultados operativos de cada segmento son revisados periódicamente por la Administración para tomar decisiones sobre los recursos que se asignarán al segmento y evaluar su desempeño. Los resultados de los segmentos que se informan a la Administración incluyen elementos que son directamente atribuibles a cada segmento.
- (t)

Reclasificaciones y correcciones no materiales

Montos no materiales en el estado financiero consolidado del 2021 han sido reclasificados para alinear con la presentación del estado financiero consolidado del 2022. La Compañía identificó correcciones no materiales que han sido incluidas en el estado consolidado de flujos de efectivo para el año terminado al 31 de diciembre del 2021.

La siguiente tabla muestra una descripción de las correcciones no materiales identificadas:

	2021		
	Monto reportado anteriormente	Corrección	Monto corregido
Actividades de operación			
Otros pasivos	172,145,620	(13,795,255)	158,350,365
Actividades de inversión			
Adquisición de activos intangibles	(23,529,043)	(1,858,029)	(25,387,072)
Actividades de financiamiento			
Pago de arrendamientos financieros	12,952,405	(38,198,462)	(25,246,057)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido	(101,016,180)	53,851,746	(47,164,434)

Estas reclasificaciones y correcciones no producen cambios en el total de los activos, pasivos, patrimonio y resultados del respectivo año.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (4)

Administración de Riesgos

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

Clasificación de los activos financieros

Consulte la clasificación bajo NIIF 9 en las políticas de contabilidad en la Nota 3 (c).

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

	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
2022						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	5,204,003,990	5,204,003,990
Inversiones en valores	27,877,482	13,078,802	4,102,738,448	3,175,100	43,561,300	4,190,431,132
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	20,128,821,201	20,128,821,201
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	378,283,850	378,283,850
Total de activos financieros	27,877,482	13,078,802	4,102,738,448	3,175,100	25,754,670,341	29,901,540,173

	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
2021						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	5,215,253,154	5,215,253,154
Inversiones en valores	35,623,997	12,147,983	3,532,189,561	3,084,768	0	3,583,046,309
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	18,013,308,554	18,013,308,554
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	253,855,976	253,855,976
Total de activos financieros	35,623,997	12,147,983	3,532,189,561	3,084,768	23,482,417,684	27,065,463,993

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

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

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

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes en la región sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos.





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(4) Administración de Riesgos, continuación**  
 Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos.

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

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional como en los países donde opera la Compañía: Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALICO), Comité de Cumplimiento, Comité de Crédito y Comité de Auditoría.

(a) *Riesgo de Crédito*  
 Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los depósitos colocados, las inversiones en valores y los préstamos por cobrar.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo con relación a los préstamos establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias. La Compañía estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado con relación a un solo prestatario o grupo de prestatarios y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva, revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

La Compañía tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar la condición de sus deudores.

Con relación a las inversiones, la Compañía tiene un lineamiento de alcance regional que define el perfil general que debe tener el portafolio de inversiones y establece dos grandes niveles de límites máximos para controlar la exposición de las inversiones: límite a nivel de riesgo país y riesgo emisor. Los límites de riesgo país son establecidos con base en una escala de calificación interna y medidos como porcentajes del patrimonio de la Compañía o como montos absolutos. Además, el lineamiento incluye las atribuciones y los esquemas de aprobación de nuevos límites o aumentos a los ya existentes.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(4) Administración de Riesgos, continuación**  
 El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por medio del Módulo de Administración y Control de Cartera de Inversiones (MACCI), herramienta interna que permite documentar todo el proceso de inversiones, incluyendo nuevas aprobaciones, incrementos o disminuciones de límite, compras y ventas y, además, controlar las exposiciones por emisor y la utilización de las cuotas asignadas.

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en los Comités de Crédito y de Activos y Pasivos (ALICO), los cuales vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

***Información de calidad de la cartera***  
*Calidad de cartera de depósitos en bancos y valores bajo acuerdos de reventa*

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$4,424,408,145 al 31 de diciembre de 2022 (2021: \$4,369,305,306). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre A+ y CCC+ (2021: con calificaciones de riesgo entre A+ y CC), basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2022, aproximadamente \$4 millones no cuentan con calificación de riesgo (2021: \$10 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran clasificados en su mayoría según las calificaciones asignadas por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

***Calidad de cartera de inversiones en valores***  
 La Compañía segrega la cartera de inversiones en inversiones a VRCR e inversiones al VRCOUI. Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de inversiones totaliza \$4,190,431,132 (2021: \$3,583,046,309).

- Inversiones a VRCR  
 La calidad del crédito de la cartera de inversiones se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al VRCR:

	2022	2021
Gobiernos y Agencias		
B	26,355,405	35,124,150
Total de Gobiernos y Agencias	26,355,405	35,124,150
Corporativos		
B	1,016,532	0
Total Corporativos	1,016,532	0
Total de inversiones al VRCR	27,371,937	35,124,150



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

- Inversiones al VRCOUI

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al VRCOUI:

	2022			2021		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AAA	0	0	0	704	0	704
AA+	230,626,073	0	230,626,073	9,716,886	0	9,716,886
BBB+	0	0	0	1,114,254	0	1,114,254
BBB	236,576,825	0	236,576,825	231,022,919	0	231,022,919
BB+ a CCC+	3,071,757,791	0	3,071,757,791	2,709,050,042	0	2,709,050,042
Total Gobiernos y Agencias	3,538,960,689	0	3,538,960,689	2,950,904,805	0	2,950,904,805
Corporativos						
AA	2,000,750	0	2,000,750	2,023,239	0	2,023,239
A	11,918,163	0	11,918,163	10,550,267	0	10,550,267
A-	170,986,629	0	170,986,629	112,181,802	0	112,181,802
BBB+	39,208,650	0	39,208,650	95,968,385	0	95,968,385
BBB	31,369,109	0	31,369,109	29,116,604	0	29,116,604
BBB-	53,749,599	0	53,749,599	62,929,513	0	62,929,513
BB+ a CCC+	254,544,859	0	254,544,859	268,514,946	0	268,514,946
Total Corporativos	563,777,759	0	563,777,759	581,284,756	0	581,284,756
Total	4,102,738,448	0	4,102,738,448	3,532,189,561	0	3,532,189,561
Provisión para PCE	20,818,097	0	20,818,097	27,233,918	0	27,233,918

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se encuentran al día.

Calidad de cartera de préstamos

La Nota 3 (c) contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

- Inversiones al CA

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al CA:

	2022			2021		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de inversiones al CA
Gobiernos y Agencias						
BB+ a BB-	43,561,300	0	43,561,300	0	0	0
Total Gobiernos y Agencias	43,561,300	0	43,561,300	0	0	0
Total	43,561,300	0	43,561,300	0	0	0
Provisión para PCE	115,089	0	115,089	0	0	0

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las siguientes tablas presentan los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada periodo indicado:

2022	Préstamos			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
Satisfactorio	8,085,043,021	18,184,712	0	8,103,227,733
Mención Especial	0	360,858,811	0	360,858,811
Sub-estándar	0	0	175,608,063	175,608,063
Dudoso	0	0	20,887,773	20,887,773
Pérdida	0	0	31,734,475	31,734,475
Monto bruto	8,085,043,021	379,043,523	228,230,311	8,692,316,855
Provisión por deterioro	(42,511,739)	(41,411,764)	(92,427,129)	(176,350,632)
Valor en libros neto	8,042,531,282	337,631,759	135,803,182	8,515,966,223
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	770,257,453	81,882,586	0	852,140,039
Mención Especial	39,349	42,125,631	0	42,164,980
Sub-estándar	0	0	5,209,354	5,209,354
Dudoso	0	0	2,526,472	2,526,472
Pérdida	0	0	3,864,968	3,864,968
Monto bruto	770,296,802	124,008,217	11,600,794	905,905,813
Provisión por deterioro	(4,204,288)	(3,984,043)	(3,217,174)	(11,405,505)
Valor en libros neto	766,092,514	120,024,174	8,383,620	894,500,308
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	2,947,009,680	233,855,190	0	3,180,864,870
Mención Especial	2,968,867	374,818,843	0	377,787,710
Sub-estándar	0	0	96,469,630	96,469,630
Dudoso	0	0	29,701,111	29,701,111
Pérdida	0	0	40,808,262	40,808,262
Monto bruto	2,949,978,547	608,674,033	166,979,003	3,725,631,583
Provisión por deterioro	(13,754,944)	(37,608,498)	(36,972,603)	(88,336,045)
Valor en libros neto	2,936,223,603	571,065,535	130,006,400	3,637,295,538
Personales				
Satisfactorio	1,901,465,891	91,318,754	2,323,108	1,995,107,753
Mención Especial	4,517,623	66,417,134	806,741	71,741,498
Sub-estándar	0	0	35,787,729	35,787,729
Dudoso	0	0	14,913,224	14,913,224
Pérdida	0	0	7,603,125	7,603,125
Monto bruto	1,905,983,514	157,735,888	61,433,927	2,125,153,329
Provisión por deterioro	(32,082,992)	(21,918,007)	(24,623,249)	(78,624,248)
Valor en libros neto	1,873,900,522	135,817,881	36,810,678	2,046,529,081
Autos				
Satisfactorio	940,682,758	83,251,579	0	1,023,934,337
Mención Especial	257,776	98,429,546	0	98,687,322
Sub-estándar	0	0	8,440,577	8,440,577
Dudoso	0	0	3,313,578	3,313,578
Pérdida	0	0	89,247	89,247
Monto bruto	940,940,534	181,681,125	11,843,402	1,134,465,061
Provisión por deterioro	(7,047,265)	(12,587,002)	(4,034,126)	(23,668,393)
Valor en libros neto	933,893,269	169,094,123	7,809,276	1,110,796,668
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	3,583,130,029	145,542,334	3,261,814	3,731,934,177
Mención Especial	7,170,879	301,801,207	45,489,438	354,461,524
Sub-estándar	0	0	16,624,162	16,624,162
Dudoso	266,545	39,427,927	14,317,869	54,012,341
Pérdida	0	0	81,256,293	81,256,293
Monto bruto	3,590,567,453	486,771,468	160,949,576	4,238,288,497
Provisión por deterioro	(89,364,686)	(127,256,718)	(97,933,710)	(314,555,114)
Valor en libros neto	3,501,202,767	359,514,750	63,015,866	3,923,733,383
Total de valor en libros de préstamos a costo amortizado	18,053,843,957	1,693,148,222	381,829,022	20,128,821,201





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

2021	Préstamos			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	6,968,004,884	16,321,566	8,364	6,984,334,814
Mención Especial	0	477,422,428	0	477,422,428
Sub-estándar	0	0	162,322,866	162,322,866
Dudoso	0	0	11,230,194	11,230,194
Pérdida	0	0	45,148,711	45,148,711
<b>Monto bruto</b>	<u>6,968,004,884</u>	<u>493,743,994</u>	<u>218,710,135</u>	<u>7,680,459,013</u>
Provisión por deterioro	<u>(36,557,004)</u>	<u>(52,403,614)</u>	<u>(63,471,397)</u>	<u>(152,432,015)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>6,931,447,880</u>	<u>441,340,380</u>	<u>155,238,738</u>	<u>7,528,026,998</u>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	558,289,566	170,775,327	0	729,064,893
Mención Especial	1,499,603	52,901,352	0	54,400,955
Sub-estándar	0	0	4,800,377	4,800,377
Dudoso	0	0	3,312,777	3,312,777
Pérdida	0	0	4,432,539	4,432,539
<b>Monto bruto</b>	<u>559,789,169</u>	<u>223,676,679</u>	<u>12,545,693</u>	<u>796,011,541</u>
Provisión por deterioro	<u>(7,039,990)</u>	<u>(9,718,846)</u>	<u>(3,128,906)</u>	<u>(19,887,742)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>552,749,179</u>	<u>213,957,833</u>	<u>9,416,787</u>	<u>776,123,799</u>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	2,681,094,821	415,173,300	0	3,096,268,121
Mención Especial	8,306,680	357,748,882	0	366,055,562
Sub-estándar	0	0	94,936,930	94,936,930
Dudoso	0	0	24,466,979	24,466,979
Pérdida	0	0	45,095,299	45,095,299
<b>Monto bruto</b>	<u>2,689,401,501</u>	<u>772,922,182</u>	<u>164,499,208</u>	<u>3,626,822,891</u>
Provisión por deterioro	<u>(11,984,343)</u>	<u>(43,061,192)</u>	<u>(29,328,494)</u>	<u>(84,375,029)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>2,677,417,158</u>	<u>729,860,990</u>	<u>135,168,714</u>	<u>3,542,447,862</u>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	1,692,872,273	169,092,033	2,320,517	1,864,284,823
Mención Especial	1,752,262	89,615,121	258,050	91,625,433
Sub-estándar	0	0	41,376,321	41,376,321
Dudoso	0	0	14,740,061	14,740,061
Pérdida	0	0	8,289,512	8,289,512
<b>Monto bruto</b>	<u>1,694,624,535</u>	<u>258,707,154</u>	<u>66,984,461</u>	<u>2,020,316,150</u>
Provisión por deterioro	<u>(23,894,954)</u>	<u>(34,119,775)</u>	<u>(24,862,334)</u>	<u>(82,877,063)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>1,670,729,581</u>	<u>224,587,379</u>	<u>42,122,127</u>	<u>1,937,439,087</u>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	834,941,807	119,512,884	0	954,454,691
Mención Especial	3,194,506	66,884,012	0	70,078,518
Sub-estándar	0	0	9,691,392	9,691,392
Dudoso	0	0	3,779,953	3,779,953
Pérdida	0	0	19,082	19,082
<b>Monto bruto</b>	<u>838,136,313</u>	<u>186,396,896</u>	<u>13,490,427</u>	<u>1,038,023,636</u>
Provisión por deterioro	<u>(6,469,058)</u>	<u>(11,268,524)</u>	<u>(4,585,541)</u>	<u>(22,323,123)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>831,667,255</u>	<u>175,128,372</u>	<u>8,904,886</u>	<u>1,015,700,513</u>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	2,777,095,880	239,316,633	3,381,341	3,019,793,854
Mención Especial	6,292,344	176,963,337	163,647,924	346,903,605
Sub-estándar	0	0	13,766,969	13,766,969
Dudoso	0	0	48,304,656	48,304,656
Pérdida	0	0	70,005,289	70,005,289
<b>Monto bruto</b>	<u>2,783,388,224</u>	<u>416,279,970</u>	<u>299,106,179</u>	<u>3,498,774,373</u>
Provisión por deterioro	<u>(75,649,507)</u>	<u>(97,840,177)</u>	<u>(111,714,394)</u>	<u>(285,204,078)</u>
<b>Valor en libros neto</b>	<u>2,707,738,717</u>	<u>318,439,793</u>	<u>187,391,785</u>	<u>3,213,570,295</u>
<b>Total de valor en libros de préstamos a costo amortizado</b>	<u>15,371,749,770</u>	<u>2,103,314,747</u>	<u>538,244,037</u>	<u>18,013,308,554</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las siguientes tablas presentan los saldos de compromisos de créditos y garantías de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada periodo indicado:

2022	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	684,523,735	0	0	684,523,735
Mención Especial	0	2,595,842	0	2,595,842
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	947,871	947,871
<b>Monto bruto</b>	<u>684,523,735</u>	<u>2,595,842</u>	<u>947,871</u>	<u>688,067,448</u>
Provisión por deterioro	<u>(237,669)</u>	<u>(27,189)</u>	<u>(947,871)</u>	<u>(1,212,729)</u>
<b>Corporativos neto</b>	<u>684,286,066</u>	<u>2,568,653</u>	<u>0</u>	<u>686,854,719</u>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	4,761,958	0	0	4,761,958
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<u>4,761,958</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,761,958</u>
Provisión por deterioro	<u>(293,720)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(293,720)</u>
<b>Pequeñas empresas neto</b>	<u>4,468,238</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,468,238</u>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	49,932,510	0	0	49,932,510
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<u>49,932,510</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>49,932,510</u>
Provisión por deterioro	<u>(4,993)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(4,993)</u>
<b>Hipotecarios residenciales neto</b>	<u>49,927,517</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>49,927,517</u>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<u>738,681,821</u>	<u>2,568,653</u>	<u>0</u>	<u>741,250,474</u>

2021	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	670,936,653	0	0	670,936,653
Mención Especial	0	7,287,433	1,039,834	8,327,267
Sub-estándar	0	0	59,967	59,967
Dudoso	0	0	177,141	177,141
Pérdida	0	0	3,429	3,429
<b>Monto bruto</b>	<u>670,936,653</u>	<u>7,287,433</u>	<u>1,280,371</u>	<u>679,504,457</u>
Provisión por deterioro	<u>(193,693)</u>	<u>(51,485)</u>	<u>(1,111,261)</u>	<u>(1,356,439)</u>
<b>Corporativos neto</b>	<u>670,742,960</u>	<u>7,235,948</u>	<u>169,110</u>	<u>678,148,018</u>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	4,229,515	0	0	4,229,515
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<u>4,229,515</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,229,515</u>
Provisión por deterioro	<u>(724)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(724)</u>
<b>Pequeñas empresas neto</b>	<u>4,228,791</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,228,791</u>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	48,080,289	0	0	48,080,289
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<u>48,080,289</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>48,080,289</u>
Provisión por deterioro	<u>(4,770)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(4,770)</u>
<b>Hipotecarios residenciales neto</b>	<u>48,075,519</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>48,075,519</u>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<u>723,047,270</u>	<u>7,235,948</u>	<u>169,110</u>	<u>730,452,328</u>





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

*Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero*

La Compañía mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. Los tipos de garantías hipotecarias incluyen viviendas, edificios de uso residencial y de uso comercial y terrenos. Los tipos de garantías prendarias incluyen vehículos particulares, de uso comercial, leasing, maquinarias y otros equipos.

La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	2022					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	10,696,871	0	10,696,871
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,174,177,230	4,174,177,230
<b>Préstamos a costo amortizado</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	3,614,421,829	655,706,560	200,401,348	0	4,000,976,633	8,471,506,370
Arrendamientos corporativos, neto	0	219,799,473	1,011,012	0	0	220,810,485
<b>Total Corporativos</b>	3,614,421,829	875,506,033	201,412,360	0	4,000,976,633	8,692,316,855
<b>Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>						
<b>Pequeñas empresas</b>						
Préstamos pequeñas empresas	455,393,371	56,704,286	22,839,617	0	269,126,524	804,063,798
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	101,741,901	400,114	0	0	101,842,015
<b>Total Pequeñas empresas</b>	455,393,371	158,446,187	22,939,731	0	269,126,524	905,905,813
<b>Banca de Personas</b>						
Hipotecarios	3,725,631,593	0	0	0	0	3,725,631,593
Personales	361,231,553	122,343	28,812,359	0	1,734,987,074	2,125,153,329
Autos	0	1,032,570,044	0	0	0	1,032,570,044
Arrendamientos de consumo, neto	0	101,895,017	0	0	0	101,895,017
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	4,238,288,497	4,238,288,497
<b>Total Banca de Personas</b>	4,086,863,136	1,134,587,404	28,812,359	0	5,973,275,571	11,223,538,470
<b>Total Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>	4,542,256,507	1,293,033,591	51,752,090	0	6,242,402,095	12,129,444,283
Provisión por deterioro	(196,330,845)	(50,146,621)	(3,410,754)	0	(443,051,717)	(692,939,937)
<b>Total de préstamos</b>	7,960,347,491	2,118,393,003	249,753,696	0	9,800,327,011	20,128,821,201
Compromisos de créditos y garantías	70,397,613	4,064,182	35,159,923	825,761	630,802,995	741,250,474
	2021					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	104,223,985	0	104,223,985
Inversiones en valores	0	0	0	0	3,567,813,558	3,567,813,558
<b>Préstamos a costo amortizado</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	3,545,525,689	555,669,677	174,347,925	0	3,238,747,744	7,514,291,035
Arrendamientos corporativos, neto	0	160,330,262	5,837,716	0	0	166,167,978
<b>Total Corporativos</b>	3,545,525,689	715,999,939	180,185,641	0	3,238,747,744	7,680,459,013
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa</b>						
<b>Pequeñas empresas</b>						
Préstamos pequeñas empresas	456,766,629	50,826,561	23,849,091	0	179,333,067	710,775,348
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	84,824,781	411,412	0	0	85,236,193
<b>Total Pequeñas empresas</b>	456,766,629	135,651,342	24,260,503	0	179,333,067	796,011,541
<b>Banca de Personas</b>						
Hipotecarios	3,626,822,891	0	0	0	0	3,626,822,891
Personales	370,042,320	187,946	26,262,812	0	1,623,823,072	2,020,316,150
Autos	0	953,481,090	0	0	0	953,481,090
Arrendamientos de consumo, neto	0	84,542,546	0	0	0	84,542,546
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	3,498,774,373	3,498,774,373
<b>Total Banca de Personas</b>	3,996,865,211	1,038,211,582	26,262,812	0	5,122,597,445	10,183,937,050
<b>Total Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>	4,453,631,840	1,173,862,924	50,523,315	0	5,301,930,512	10,979,948,591
Provisión por deterioro	(203,877,886)	(47,272,770)	(2,018,171)	0	(393,930,223)	(647,099,050)
<b>Total de préstamos</b>	7,795,279,643	1,842,590,093	228,690,785	0	8,146,748,033	18,013,308,554
Compromisos de créditos y garantías	56,032,485	2,588,400	14,903,820	0	656,927,623	730,452,328

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La tabla siguiente muestra la cartera y el valor identificable de las garantías (principalmente propiedades comerciales) que respaldan los préstamos. Para cada crédito el valor correspondiente de sus garantías se encuentra topado por el monto nominal garantizado.

	2022		2021	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	3,820,785,517	3,800,416,102	3,555,849,372	3,528,360,224
Etapa 3	165,068,999	164,978,703	179,902,682	179,463,822
<b>Total</b>	3,985,854,516	3,965,394,805	3,735,752,054	3,707,824,046

A continuación, se presentan los activos no financieros que la Compañía tomó en posesión de garantías colaterales durante el periodo para asegurar el cobro:

	2022	2021
Propiedades	21,925,214	17,349,020
Mobiliario y equipo	4,723,279	952,289
Otros	0	636,585
<b>Total</b>	26,648,493	18,937,894

La política de la Compañía es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. No es política de la Compañía utilizar los activos adjudicados para el uso propio en sus operaciones.

*Préstamos hipotecarios residenciales*

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación con el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso. Se actualizan los valores correspondientes con base en requerimientos de reguladores locales, nuevos desembolsos con la misma garantía, reestructuración del crédito o procesos judiciales que impliquen ejecución.

	2022		2021	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
<b>LTV Ratio</b>				
Menos de 50%	887,228,935	2,199,241	791,588,503	3,086,688
51-70%	1,320,255,589	5,673,475	1,307,067,128	8,752,437
71-80%	1,097,497,481	12,840,861	1,159,129,977	15,668,547
81-90%	324,496,996	17,044,198	295,037,949	16,874,359
91-100%	69,819,517	12,044,627	59,961,588	3,698,258
Más de 100%	26,333,065	130,108	14,037,746	0
<b>Total</b>	3,725,631,583	49,932,510	3,626,822,891	48,080,289

*Cartera deteriorada*

	2022	2021
<b>LTV Ratio</b>		
Menos de 50%	21,939,960	21,351,908
51-70%	50,104,237	48,028,275
71-80%	51,247,739	55,050,290
81-90%	32,942,121	30,669,906
91-100%	6,897,588	6,403,341
Más de 100%	3,847,358	2,995,488
<b>Total</b>	166,979,003	164,499,208





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Provisión por PCE

Proyección de condiciones futuras

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

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
<b>Desaceleración de socios comerciales:</b> Se prevé un menor dinamismo en economías desarrolladas; socios comerciales importantes para la región.	1) Políticas monetarias resultan efectivas para controlar la inflación y se alcanza una moderación sin generar distorsiones considerables sobre las economías a nivel global.	1) Crecimiento económico se ve afectado por el ciclo contractivo de tasas de interés. Se ralentizan las economías desarrolladas pero el crecimiento permanece positivo.	1) Crecimiento económico se ve afectado considerablemente por las políticas para contener la inflación. Resulta en niveles significativos de desempleo y el crecimiento es negativo en varios trimestres del año en países desarrollados.
<b>Volatilidad financiera a nivel global:</b> Con el ciclo contractivo (en términos de políticas monetarias) ha incrementado la volatilidad financiera y la aversión al riesgo, con lo cual se esperan menores flujos de capital a economías emergentes.	2) Se alivianan las tensiones políticas en el mundo, específicamente con el conflicto de Rusia-Ucrania; lo que genera confianza en mercados internacionales y menores presiones inflacionarias sobre commodities. Cadenas de suministros alcanzan normalidad.	2) FED aumenta o mantiene tasas de interés para controlar la inflación y evitar otro pico inflacionario, resulta en condiciones financieras internacionales más ajustadas.	2) Inflación se mantiene persistente y autoridades monetarias deben incrementar aún más sus tasas de referencia. Conflictos políticos/bélicos persisten y empeoran generando incertidumbre en mercados internacionales.

A continuación se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	1. La producción mantiene la tendencia de crecimiento robusto durante el 2022.	Bajo nivel de deuda del gobierno permite estabilidad financiera y política expansiva, manteniendo apoyo durante el 2022.	Crecimiento económico se desacelera, pero permanece positivo. Condiciones macroeconómicas se mantienen estables y las presiones inflacionarias ceden para que la inflación se modere.	Lento proceso de vacunación y manifestación de riesgos ambientales resultan en menor crecimiento económico.
	2. Los macroprecios se contemplan estables, considerando la estabilidad macroeconómica reciente, con inflación controlada, tipo de cambio estable, tasas estables y bajo nivel de deuda soberana.	Recuperación rápida del sector externo y socios comerciales impulsan crecimiento económico por encima de lo esperado.		
Honduras	1. Se mantiene la tendencia de recuperación rápida del producto durante el 2022, llegando este año a recuperar los niveles de producto del 2019, luego de fuerte caída (Sars-Cov2 y huracanes).	Elecciones se realizan de manera transparente y candidato que resulte ganador fortalece confianza institucional, favorece crecimiento y mantiene estabilidad en precios y tasas de interés.	Economía pierde dinamismo, pero permanece en territorio positivo. Indicadores fiscales mejoran considerablemente y se da una moderación de la inflación.	Vulnerabilidad climática vuelve a tener impacto sobre la producción
	2. Los macroprecios se contemplan estables, considerando la disciplina fiscal que ha tenido el gobierno y la historia macroeconómica reciente, con inflación en el rango meta, estabilidad en tipo de cambio y tasas de interés estables.			

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
El Salvador	1. Crecimiento económico en el 2021 fue por encima de lo esperado, con recuperación rápida a los niveles de producto del 2019. Estrés financiero podría limitar crecimiento en el 2022.	Crecimiento económico externo por encima de lo esperado, favoreciendo mayor ingreso de remesas. Gobierno propone medidas efectivas para balancear presupuesto y reduce vulnerabilidad financiera.	Crecimiento económico se desacelera y volatilidad financiera se mantiene. A demás, habrá incertidumbre debido a las elecciones nacionales.	Aumento en tasas internacionales más rápido de lo esperado aumenta presiones en tasas y dificultan el acceso a financiamiento del gobierno.
	2. Se aumentó la perspectiva de inflación respecto a los escenarios definidos en septiembre, en línea con el aumento en los últimos meses de historia. Se contempla aumento en las tasas de interés, con el aumento en la vulnerabilidad financiera del gobierno.			
Nicaragua	1. En el 2021 Nicaragua tuvo crecimiento en el producto, y se recuperó por encima de los niveles del 2019 previo a la pandemia. Aún así, se mantiene por debajo del nivel 2017, previo a la crisis sociopolítica, nivel al que se llegaría durante el 2023. Para el 2022 se espera un crecimiento económico modesto, debido al deterioro en las condiciones políticas desde el 2018.	El país se ve beneficiado de crecimiento económico externo. Las sanciones por parte de socios comerciales no afectan el comercio internacional y permita al país beneficiarse del crecimiento externo.	Se mantiene el deterioro democrático y se pierde dinamismo en la economía en relación con años anteriores. La buena ejecución en términos de disciplina fiscal se mantiene.	Recrudescimiento de crisis sociopolítica; sin crecimiento económico y con mayores tasas, por menor acceso a financiamiento internacional.
	2. Se aumentó la perspectiva de inflación, considerando el aumento reciente en el nivel de precios. Se espera que se mantenga la política cambiaria de minidevaluaciones y aumento tasas de interés, considerando la posibilidad de disminución de fuentes de financiamiento externas para el gobierno.			
Costa Rica	1. Crecimiento permanece estable y la economía se recupera durante el 2022.	Mejora en finanzas públicas, fortaleza institucional, con elecciones transparentes y avances en vacunación resultan en mayor crecimiento del esperado y estabilidad en las tasas de interés.	Economía se desacelera ante la política monetaria contractiva del BCCR, pero crecimiento se mantiene positivo. Disciplina fiscal se mantiene y se acatan los acuerdos estipulados con el FMI.	No se llega a acuerdos políticos para disminuir el déficit fiscal, incertidumbre genera presiones cambiarias y aumento en la demanda de fondos prestables del gobierno presiona las tasas de interés.
	2. Se contempla que la inflación se mantiene en la mitad superior del rango meta, con la posibilidad de superarlo en el escenario pesimista. Se espera una menor devaluación que en el 2021 y estabilidad en las tasas de interés.			
Panamá	1. Crecimiento económico de Panamá se mantiene como el más alto entre los países de Centroamérica.	Panamá se ve favorecido por crecimiento económico externo por encima de lo esperado, con menores obstáculos para comercio internacional.	Crecimiento económico se ralentiza, pero permanece positivo y es uno de los países que más crece en la región. Se prevén condiciones de estabilidad macroeconómica y una moderación en las presiones inflacionarias importante.	Deterioro en finanzas de gobierno se mantiene y se da mayor aumento en la deuda, que presiona en mayor medida los precios y afecta el crecimiento económico.
	2. Respecto a la última revisión, se contemplan escenarios de mayor inflación durante el 2022 y de aumento gradual en las tasas de interés, en línea con tendencia de tasas Estados Unidos.			

Las ponderaciones de probabilidad de escenario aplicadas a la medición de la PCE, en cada uno de los países donde opera la Compañía, son las siguientes

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	2022					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	35%	15%	5%	10%	20%	20%
Base	55%	60%	55%	65%	70%	75%
Pesimista	10%	25%	40%	25%	10%	5%

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	2021					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	35%	25%	10%	20%	20%	25%
Base	55%	60%	60%	55%	65%	60%
Pesimista	10%	15%	30%	25%	15%	15%





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Periódicamente, la Compañía lleva a cabo pruebas de sensibilidad para calibrar su determinación de los escenarios representativos al alza y a la baja. Una revisión completa es realizada al menos anualmente en el diseño de los escenarios, asesorados por al menos un economista externo.

La Compañía ha identificado y documentado los factores clave del riesgo de crédito y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado relaciones entre variables macroeconómicas y riesgo crediticio y pérdidas crediticias.

Los principales indicadores utilizados en la sensibilización del riesgo de crédito para las carteras de crédito son: Índice Mensual de Actividad Económica, Índice de Precios al Consumidor, Tipo de Cambio, Tasa Activa en moneda local y Tasa Activa en dólares.

La Compañía estima cada factor clave para el riesgo de crédito durante el periodo de pronóstico activo de un año.

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos utilizados en los escenarios base, optimista y pesimista, durante el periodo de pronóstico.

		2022					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	3.82	3.98	2.37	3.62	3.65	5.32
	Base	3.34	3.46	1.90	2.99	2.75	4.58
	Pesimista	2.62	2.74	1.36	2.63	1.93	4.00
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	3.93	4.27	2.54	4.12	3.99	2.64
	Base	4.22	6.76	3.94	5.61	4.96	3.62
	Pesimista	6.16	8.27	4.92	7.99	6.32	4.23
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	0.59	2.67	-	1.12	0.80	-
	Base	0.91	4.23	-	1.60	2.57	-
	Pesimista	1.33	4.32	-	2.33	5.08	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	0.98	1.18	-	0.91	1.25	-
	Base	1.49	1.47	-	1.54	1.74	-
	Pesimista	2.01	2.55	-	1.74	2.01	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	0.93	1.24	1.38	1.34	1.22	0.32
	Base	1.48	1.42	2.77	1.41	2.15	0.46
	Pesimista	2.47	2.26	3.27	1.68	2.46	1.31

		2021					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	5.24	5.01	4.54	4.40	5.97	8.14
	Base	3.65	4.60	3.65	3.47	4.78	5.28
	Pesimista	3.07	2.93	1.93	1.11	4.41	3.68
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	3.81	3.62	1.55	2.88	1.58	1.98
	Base	4.00	4.46	2.52	4.50	2.83	2.58
	Pesimista	4.53	4.62	3.59	5.86	3.38	3.36
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(1.23)	(2.35)	-	0.15	0.70	-
	Base	0.01	(0.57)	-	1.88	1.87	-
	Pesimista	0.49	(0.02)	-	3.15	6.43	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.30)	(1.16)	-	(0.93)	(1.03)	-
	Base	(0.12)	(0.32)	-	0.68	(0.09)	-
	Pesimista	0.10	0.05	-	3.41	1.20	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(0.27)	(0.64)	-	(1.02)	(1.04)	0.37
	Base	(0.18)	(0.20)	0.69	0.36	(0.02)	0.83
	Pesimista	(0.13)	0.19	1.46	1.02	1.80	0.87

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

Las PCEs son sensibles a los juicios y supuestos hechos con respecto a la formulación de la perspectiva prospectiva, y cómo estos escenarios se incorporan en los cálculos. La Administración realiza un análisis de sensibilidad en la PCE reconocida en sus principales activos financieros.

La tabla a continuación muestra la provisión para PCE en préstamos, asumiendo que cada escenario prospectivo fue ponderado al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad de escenario en los tres escenarios, ver Nota 3 (c).

2022	Optimista	Base	Pesimista
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	8,692,316,855	8,692,316,855	8,692,316,855
Pequeña empresa	905,905,813	905,905,813	905,905,813
Hipotecarios	3,725,631,563	3,725,631,563	3,725,631,563
Personales	2,125,153,329	2,125,153,329	2,125,153,329
Autos	1,134,465,061	1,134,465,061	1,134,465,061
Tarjetas de crédito	4,238,288,497	4,238,288,497	4,238,288,497
	<u>20,821,761,138</u>	<u>20,821,761,138</u>	<u>20,821,761,138</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	169,639,209	176,741,052	182,668,391
Pequeña empresa	10,515,974	11,559,368	12,704,168
Hipotecarios	84,396,956	88,764,466	93,523,826
Personales	76,929,888	79,145,384	82,781,047
Autos	22,351,139	23,835,937	25,313,556
Tarjetas de crédito	305,192,470	314,458,539	323,949,278
	<u>669,025,636</u>	<u>694,504,746</u>	<u>720,940,266</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	4.32%	4.32%	4.32%
Pequeña empresa	13.30%	13.86%	14.89%
Hipotecarios	15.15%	15.75%	16.53%
Personales	7.22%	7.34%	7.93%
Autos	15.29%	15.53%	15.98%
Tarjetas de crédito	<u>11.26%</u>	<u>11.30%</u>	<u>11.31%</u>
	<u>8.96%</u>	<u>9.12%</u>	<u>9.39%</u>
<b>2021</b>	<b>Optimista</b>	<b>Base</b>	<b>Pesimista</b>
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	7,680,459,013	7,680,459,013	7,680,459,013
Pequeña empresa	796,011,541	796,011,541	796,011,541
Hipotecarios	3,626,822,891	3,626,822,891	3,626,822,891
Personales	2,020,316,150	2,020,316,150	2,020,316,150
Autos	1,038,023,636	1,038,023,636	1,038,023,636
Tarjetas de crédito	3,498,774,373	3,498,774,373	3,498,774,373
	<u>18,660,407,604</u>	<u>18,660,407,604</u>	<u>18,660,407,604</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	144,457,838	151,578,023	164,485,671
Pequeña empresa	16,054,193	20,024,107	24,107,607
Hipotecarios	71,179,665	85,171,368	98,817,001
Personales	77,583,956	83,252,137	88,565,223
Autos	20,285,356	22,497,316	24,743,122
Tarjetas de crédito	273,428,693	286,546,743	298,119,337
	<u>602,989,721</u>	<u>649,069,694</u>	<u>696,837,961</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	6.35%	6.35%	6.35%
Pequeña empresa	23.42%	28.67%	36.12%
Hipotecarios	19.41%	20.37%	21.11%
Personales	12.00%	12.26%	13.34%
Autos	16.46%	17.18%	17.81%
Tarjetas de crédito	<u>12.73%</u>	<u>12.81%</u>	<u>13.01%</u>
	<u>11.99%</u>	<u>12.48%</u>	<u>13.13%</u>





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2022, del deterioro en activos financieros:

	2022				2021			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Depósitos en bancos</b>								
Saldo al 1 de enero	247,602	0	0	247,602	615,351	2,131	0	617,482
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	(5,817)	(2,131)	0	(7,948)
Gasto de provisión – remedición	(165,986)	0	0	(165,986)	(609,535)	0	0	(609,535)
Gasto de provisión – originación	61,685	0	0	61,685	248,861	0	0	248,861
Conversión de moneda extranjera	(1,502)	0	0	(1,502)	(1,258)	0	0	(1,258)
Saldo al final del año	141,799	0	0	141,799	247,602	0	0	247,602
	2022				2021			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Inversiones al VRCOUI</b>								
Saldo al 1 de enero	27,233,918	0	0	27,233,918	24,671,086	52,154	0	24,723,240
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	(1,673,826)	(11,324)	0	(1,685,150)
Cambio Etapa 1 a 2	0	0	0	0	(11,324)	11,324	0	0
Gasto de provisión – remedición	(21,765,787)	0	0	(21,765,787)	(16,105,385)	(52,154)	0	(16,157,539)
Gasto de provisión – originación	16,578,905	0	0	16,578,905	20,953,498	0	0	20,953,498
Conversión de moneda extranjera	(1,228,939)	0	0	(1,228,939)	(600,131)	0	0	(600,131)
Saldo al final del año	20,818,097	0	0	20,818,097	27,233,918	0	0	27,233,918
	2022				2021			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Inversiones al CA</b>								
Saldo al 1 de enero	0	0	0	0	1,066,713	0	0	1,066,713
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	(1,066,713)	0	0	(1,066,713)
Gasto de provisión – originación	115,089	0	0	115,089	0	0	0	0
Saldo al final del año	115,089	0	0	115,089	0	0	0	0

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	2022				2021			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Adquiridos con deterioro
<b>Préstamos a costo amortizado</b>								
Saldo al 1 de enero	161,594,856	248,412,128	237,092,066	647,099,050	137,012,613	299,359,409	260,108,613	1,338,461
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	(4,472,173)	(15,275,697)	(6,994,161)	(1,338,461)
Cambio Etapa 1 a 2	(57,266,121)	57,266,121	0	0	(43,494,581)	43,494,581	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(64,399)	0	64,399	0	(190,284)	0	190,284	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(201,359,780)	201,359,780	0	0	(191,403,602)	191,403,602	0
Cambio Etapa 2 a 2	0	86,156,894	(86,156,894)	0	0	85,689,160	(85,689,160)	0
Cambio Etapa 2 a 1	153,024,184	(153,024,184)	0	0	129,233,506	(129,233,506)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	14,855,729	0	(14,855,729)	0	18,534,244	0	(18,534,244)	0
Gasto de provisión – remedición	(10,550,749)	103,501,158	42,302,635	135,253,044	2,581,221	89,666,786	224,077,256	0
Gasto de provisión – originación	214,574,538	246,163,743	227,577,986	688,316,267	162,727,869	230,869,751	183,057,632	0
Gasto de provisión – cancelación	(287,202,124)	(142,350,048)	(47,789,220)	(477,341,392)	(240,437,559)	(164,754,754)	(143,262,663)	0
Castigos	0	0	(487,642,019)	(487,642,019)	0	0	(494,913,860)	0
Recuperaciones	0	0	184,847,792	184,847,792	0	0	131,463,383	0
Conversión de moneda extranjera	0	0	2,407,195	2,407,195	0	0	(3,814,616)	0
Saldo al final del año	188,965,914	244,766,032	259,207,991	692,939,937	161,594,856	248,412,128	237,092,066	647,099,050
	2022				2021			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Adquiridos con deterioro
<b>Contingencias</b>								
Saldo al 1 de enero	199,187	51,485	1,111,261	1,361,933	356,814	52,464	68,784	0
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	(125,981)	0	(500)	0
Cambio Etapa 1 a 2	(491)	491	0	0	(713)	713	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(80,418)	0	80,418	0	(7)	0	7	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	273,095	(273,095)	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 2 a 1	9,107	(9,107)	0	0	220	(220)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	1,111,672	0	(1,111,672)	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(956,343)	(276,141)	1,976,836	744,352	(122,430)	(3,198)	1,083,975	0
Gasto de provisión – originación	409,570	21,991	0	431,561	126,715	29,586	24,995	0
Gasto de provisión – cancelación	(169,538)	(34,625)	(835,877)	(1,040,040)	(77,288)	(27,860)	(66,000)	0
Conversión de moneda extranjera	13,636	0	0	13,636	41,857	0	0	0
Saldo al final del año	536,382	27,189	947,871	1,511,442	199,187	51,485	1,111,261	1,361,933
	2022				2021			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Adquiridos con deterioro
<b>Otras cuentas por cobrar</b>								
Saldo al 1 de enero	8,177,092	0	0	8,177,092	6,964,522	0	0	0
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	333,966	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(3,398,250)	0	0	(3,398,250)	(1,470,104)	0	0	0
Gasto de provisión – originación	3,477,880	0	0	3,477,880	3,820,087	0	0	0
Castigos	(1,806,145)	0	0	(1,806,145)	(1,967,578)	0	0	0
Recuperaciones	457,296	0	0	457,296	589,961	0	0	0
Conversión de moneda extranjera	(147,733)	0	0	(147,733)	(93,762)	0	0	0
Saldo al final del año	6,760,140	0	0	6,760,140	8,177,092	0	0	8,177,092



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Activos financieros modificados

La siguiente tabla proporciona información sobre los activos financieros individualmente significativos que se modificaron mientras tenían una provisión para pérdidas medida en una cantidad igual a la PCE por la vida esperada.

	2022	2021
Costo amortizado antes de modificación	23,121,321	73,326,881
Pérdida neta por modificación	21,523,686	325,909
<b>Total</b>	<b>44,645,007</b>	<b>73,652,790</b>

Concentración del riesgo de crédito

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

	2022						
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOU	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
<b>Concentración por sector</b>							
Gobierno	0	0	10,696,871	3,204,333,588	3,538,960,689	26,355,405	43,561,300
<b>Corporativo</b>							
Comercio	2,056,263,372	104,117,923	0	0	0	0	0
Servicios	1,954,881,962	117,288,713	0	0	1,729,169	0	0
Industria alimentaria	1,118,301,208	30,119,128	0	0	6,870,335	0	0
Industria general	1,117,011,944	36,124,946	0	0	2,918,468	0	0
Inmobiliario	970,754,185	7,383,847	0	0	84,465,942	0	0
Construcción	835,839,656	78,310,347	0	0	7,839,974	0	0
Agropecuario	486,709,453	7,064,607	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	276,684,273	1,543,007	0	0	2,991,011	0	0
Financiero	312,886,278	247,829,463	0	1,220,074,557	319,534,811	1,016,532	0
Telecomunicaciones	325,072,927	47,101,837	0	0	22,723,103	0	0
Transporte	143,817,410	15,945,588	0	0	2,531,568	0	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	11,621,778	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	8,252,868	0	0
Energía	0	0	0	0	87,262,379	0	0
<b>Banca de personas</b>	11,223,538,470	49,932,510	0	0	5,036,353	0	0
Provisión para pérdidas	(692,939,937)	(1,511,442)	0	0	0	0	0
<b>Total por concentración sector</b>	<b>20,128,821,201</b>	<b>741,250,474</b>	<b>10,696,871</b>	<b>4,424,408,145</b>	<b>4,102,738,448</b>	<b>27,371,937</b>	<b>43,561,300</b>
<b>Concentración geográfica:</b>							
Costa Rica	5,844,847,000	213,467,848	1,554,019	1,179,454,615	1,274,155,798	27,371,937	0
Panamá	4,742,160,235	311,871,439	0	188,429,839	451,976,068	0	0
Guatemala	4,047,879,179	5,580,429	9,142,852	682,296,136	685,981,793	0	0
Honduras	2,837,056,079	44,350,888	0	711,514,340	541,898,929	0	43,561,300
El Salvador	2,292,440,352	160,890,550	0	326,817,296	260,446,159	0	0
Nicaragua	1,057,378,293	6,600,762	0	280,238,707	316,156,551	0	0
Norteamérica	0	0	0	1,034,102,257	504,716,970	0	0
Europa	0	0	0	21,493,181	0	0	0
Suramérica	0	0	0	46,777	65,405,432	0	0
Otros	0	0	0	14,997	2,000,748	0	0
Provisión para pérdidas	(692,939,937)	(1,511,442)	0	0	0	0	0
<b>Total por concentración geográfica</b>	<b>20,128,821,201</b>	<b>741,250,474</b>	<b>10,696,871</b>	<b>4,424,408,145</b>	<b>4,102,738,448</b>	<b>27,371,937</b>	<b>43,561,300</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	2021					
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOU	Inversiones al VRCR
<b>Concentración por sector</b>						
Gobierno	0	0	104,223,985	3,186,091,261	2,950,904,805	35,124,150
<b>Corporativo</b>						
Comercio	1,907,440,272	90,634,208	0	0	0	0
Servicios	1,509,393,062	111,254,662	0	0	2,088,037	0
Inmobiliario	992,488,849	11,534,478	0	0	65,266,496	0
Industria alimentaria	988,975,333	31,052,190	0	0	8,450,158	0
Industria general	979,384,236	68,044,186	0	0	0	0
Construcción	811,681,651	80,191,732	0	0	9,421,322	0
Agropecuario	433,154,775	6,329,921	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	284,454,221	1,375,643	0	0	0	0
Financiero	240,120,054	228,315,925	0	1,183,214,045	365,015,855	0
Telecomunicaciones	209,416,578	43,424,129	0	0	1,970,862	0
Transporte	119,961,523	11,576,898	0	0	3,693,350	0
Energía	0	0	0	0	106,790,470	0
Petróleo y derivados	0	0	0	0	7,388,361	0
Servicios públicos	0	0	0	0	5,791,652	0
<b>Banca de personas</b>	10,183,937,050	48,080,289	0	0	5,398,193	0
Provisión para pérdidas	(647,099,050)	(1,361,933)	0	0	0	0
<b>Total por concentración sector</b>	<b>18,013,308,554</b>	<b>730,452,328</b>	<b>104,223,985</b>	<b>4,369,305,306</b>	<b>3,532,189,561</b>	<b>35,124,150</b>
<b>Concentración geográfica:</b>						
Costa Rica	5,122,630,864	219,861,747	28,869,472	1,017,164,542	1,181,437,869	35,124,150
Panamá	4,369,427,406	293,393,138	0	174,051,935	424,257,499	0
Guatemala	3,753,308,491	19,317,562	3,888,178	575,698,110	571,460,656	0
Honduras	2,421,093,552	44,174,549	71,466,335	888,113,397	517,909,993	0
El Salvador	2,096,844,736	146,050,047	0	422,429,976	204,984,456	0
Nicaragua	897,102,555	9,017,218	0	304,012,360	284,098,307	0
Norteamérica	0	0	0	973,754,452	267,529,032	0
Europa	0	0	0	14,044,064	0	0
Suramérica	0	0	0	0	78,488,517	0
Otros	0	0	0	36,470	2,023,232	0
Provisión para pérdidas	(647,099,050)	(1,361,933)	0	0	0	0
<b>Total por concentración geográfica</b>	<b>18,013,308,554</b>	<b>730,452,328</b>	<b>104,223,985</b>	<b>4,369,305,306</b>	<b>3,532,189,561</b>	<b>35,124,150</b>

Desde abril de 2018, la República de Nicaragua ha estado enfrentado una serie de eventos socio-políticos que tienen implicaciones económicas que están afectando el desarrollo de las actividades en los sectores productivos del país.

La Compañía ha estado y continuará monitoreando la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en ese país, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

(b) Riesgo de Liquidez

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





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

El manejo de la liquidez que lleva a cabo la Compañía procura que pueda atender sus obligaciones de (i) retiros de depósitos de sus clientes, (ii) repago del servicio de sus deudas de fondeo institucional conforme a los vencimientos y el esquema de pago programado, (iii) cumplir con la demanda de crédito y fondos para inversiones según sean las necesidades y (iv) cubrir gastos operativos diversos. Al respecto, la Compañía ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez de la Compañía es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en 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 Regional y Local; los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, la Compañía ha implementado requerimientos internos de liquidez que lo obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

Específicamente, el riesgo de liquidez de la Compañía se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el flujos de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, la Compañía procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

Al igual que en el riesgo de mercado, la Administración participa activamente en la gestión del riesgo de liquidez a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas. El riesgo de liquidez que asume la Compañía está acorde con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de su operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

A nivel de toda la Compañía se establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de liquidez que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra los resultados de las razones de cobertura de la liquidez de alta calidad con respecto a la salida de depósitos en condiciones normales y de estrés, calculadas con base en las políticas internas, reportadas a la fecha de corte y durante el periodo:

	% de Liquidez	
	2022	2021
Al cierre del periodo	32.1	32.7
Máximo	35.4	47.1
Promedio	31.8	36.6
Mínimo	26.9	30.7

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

Información cuantitativa

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

	2022					
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años
<b>Cifras en miles</b>						
<b>Pasivos</b>						
Depósitos a la vista	9,040,947	(9,040,947)	(9,040,947)	0	0	0
Depósitos de ahorros	5,664,122	(5,664,122)	(5,664,122)	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	8,621,328	(9,262,396)	(986,837)	(1,494,139)	(3,596,859)	(2,862,873)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	260,710	(262,395)	(125,273)	(53,350)	(83,772)	0
Obligaciones financieras	2,884,562	(3,172,930)	(166,090)	(216,113)	(1,265,063)	(1,078,820)
Otras obligaciones financieras	1,059,788	(1,230,374)	(2,434)	(18,853)	(143,028)	(1,026,291)
Pasivos por arrendamientos	139,555	(158,262)	(2,966)	(14,628)	(17,015)	(93,793)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>27,670,012</b>	<b>(28,791,426)</b>	<b>(15,988,669)</b>	<b>(1,797,083)</b>	<b>(5,105,737)</b>	<b>(5,061,777)</b>
Compromisos de préstamos	61,751	(61,751)	(4,599)	(10,259)	(46,480)	(413)
Aceptaciones pendientes	31,709	(31,709)	(26,089)	(4,981)	(639)	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>27,763,472</b>	<b>(28,884,886)</b>	<b>(16,019,357)</b>	<b>(1,812,323)</b>	<b>(5,152,856)</b>	<b>(5,062,190)</b>
<b>Activos</b>						
Efectivo y efectos de caja	768,899	768,899	768,899	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,697	10,697	10,697	0	0	0
Depósitos en bancos	4,424,408	4,431,023	4,359,941	3,724	18,066	46,943
Inversiones al VRCR (1)	27,877	31,854	1,279	131	5,379	23,919
Inversiones al VRCOUI (1)	4,102,843	5,028,395	274,646	518,335	682,190	2,159,844
Inversiones al CA (1)	43,457	78,160	0	0	2,137	8,944
Otras cuentas por cobrar, neto	378,284	378,284	306,030	23,320	33,953	14,981
Préstamos a costo amortizado	20,128,821	28,283,856	2,722,117	4,060,661	4,424,984	7,916,262
<b>Sub-total de activos</b>	<b>29,885,286</b>	<b>39,011,168</b>	<b>8,443,609</b>	<b>4,606,171</b>	<b>5,166,709</b>	<b>10,170,893</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	31,709	31,709	26,089	4,981	639	0
<b>Total de activos</b>	<b>29,916,995</b>	<b>39,042,877</b>	<b>8,469,698</b>	<b>4,611,152</b>	<b>5,167,348</b>	<b>10,170,893</b>

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	2021						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<i>Cifras en miles</i>							
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	8,375,436	(8,375,436)	(8,375,436)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	4,998,233	(4,998,233)	(4,998,233)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	8,523,507	(9,162,392)	(799,684)	(1,408,779)	(3,491,704)	(2,830,367)	(631,858)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	38,946	(38,971)	(30,690)	(8,281)	0	0	0
Obligaciones financieras	2,409,263	(2,656,643)	(221,346)	(292,495)	(775,317)	(806,238)	(561,247)
Otras obligaciones financieras	711,656	(821,548)	(557)	(45,142)	(63,073)	(712,776)	0
Pasivos por arrendamientos	157,180	(184,480)	(2,997)	(14,810)	(17,159)	(108,095)	(41,419)
<b>Sub-total de pasivos</b>	25,214,221	(26,237,703)	(14,428,943)	(1,769,507)	(4,347,253)	(4,457,476)	(1,234,524)
Compromisos de préstamos	65,368	(65,368)	(4,098)	(11,607)	(49,663)	0	0
Aceptaciones pendientes	2,370	(2,370)	(1,014)	(579)	(777)	0	0
<b>Total de pasivos</b>	25,281,959	(26,305,441)	(14,434,055)	(1,781,693)	(4,397,693)	(4,457,476)	(1,234,524)
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	741,724	741,724	741,724	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	104,224	104,224	96,086	8,138	0	0	0
Depósitos en bancos	4,369,305	4,378,493	4,295,287	7,869	12,146	52,468	10,723
Inversiones al VRCR (1)	35,624	42,655	549	177	3,009	29,277	9,643
Inversiones al VRCOU (1)	3,532,190	4,130,842	134,284	250,989	595,067	1,711,342	1,439,160
Otras cuentas por cobrar, neto	253,856	253,856	177,496	25,619	27,240	23,501	0
Préstamos a costo amortizado	18,013,309	24,204,493	2,362,165	2,841,107	3,473,088	6,942,717	8,585,416
<b>Sub-total de activos</b>	27,050,232	33,856,287	7,807,591	3,133,899	4,110,550	8,759,305	10,044,942
Obligaciones de clientes por aceptaciones	2,370	2,370	1,014	579	777	0	0
<b>Total de activos</b>	27,052,602	33,858,657	7,808,605	3,134,478	4,111,327	8,759,305	10,044,942

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

Los flujos de efectivo esperados de la Compañía sobre algunos activos financieros y pasivos financieros varían significativamente de los flujos de efectivo contractuales. Las principales diferencias son las siguientes:

- se espera que los depósitos a la vista de los clientes se mantengan estables o aumenten;
- no se espera que todos los compromisos de préstamo no reconocidos se retiren inmediatamente; y
- los préstamos hipotecarios minoristas tienen un vencimiento contractual original de entre 20 y 30 años, pero un vencimiento promedio esperado de ocho años porque los clientes aprovechan las opciones de reembolso anticipado.

La posición de liquidez de la Compañía es medida y monitoreada sobre una base diaria por la tesorería de cada país. Adicionalmente, con el fin de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, los depósitos en bancos, y a corto plazo constituyen la base de las reservas de liquidez de la Compañía. El valor razonable de la liquidez se aproxima a su valor en libros, y su composición se presenta en el siguiente cuadro:

	2022	2021
Efectivo y efectos de caja	768,898,974	741,723,863
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,696,871	104,223,985
Depósitos en bancos centrales	2,815,413,990	2,869,614,018
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,538,265,442	1,409,990,465
Depósitos en bancos mayores a 90 días	70,728,713	89,700,823
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	5,204,003,990	5,215,253,154
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	3,398,517,301	2,960,819,279
Otras líneas de crédito disponibles (1)	1,282,263,357	1,686,284,257
<b>Total reservas de liquidez</b>	9,884,784,648	9,862,356,690

(1) Montos no utilizados a la fecha de reporte.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de continuidad de negocio; esas líneas podrían tener uso restringido en situaciones de estrés.

La siguiente tabla muestra la disponibilidad de los activos financieros de la Compañía para apoyar el financiamiento futuro:

	Comprometidos	No comprometidos			Total
		Disponibile para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
<b>2022</b>	<b>Como colateral</b>				
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	768,898,974	768,898,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	10,696,871	0	10,696,871
Depósitos en bancos	37,299,690	400,710,653	2,611,234,959	1,375,162,843	4,424,408,145
Inversiones en valores	315,410,141	3,630,233,234	0	201,226,457	4,146,869,832
Inversiones CA	0	0	43,561,300	0	43,561,300
Préstamos a costo amortizado	249,490,221	0	0	19,879,330,980	20,128,821,201
<b>Total de activos</b>	<b>602,200,052</b>	<b>4,030,943,887</b>	<b>2,665,493,130</b>	<b>22,224,619,254</b>	<b>29,523,256,323</b>

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

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

	Comprometidos	No comprometidos			Total
		Disponibile para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
<b>2021</b>	<b>Como colateral</b>				
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	741,723,863	741,723,863
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	104,223,985	0	104,223,985
Depósitos en bancos	37,741,247	394,782,677	2,375,574,312	1,561,207,070	4,369,305,306
Inversiones en valores	25,209,677	3,196,554,040	0	361,282,592	3,583,046,309
Préstamos a costo amortizado	327,224,178	0	0	17,686,084,376	18,013,308,554
<b>Total de activos</b>	<b>390,175,102</b>	<b>3,591,336,717</b>	<b>2,479,798,297</b>	<b>20,350,297,901</b>	<b>26,811,608,017</b>

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

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

(c) *Riesgo de Mercado*

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

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

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





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

La Compañía establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de mercado que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, la Compañía utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). El objetivo principal de la política es establecer que la diferencia entre activos y pasivos, ambos denominados en dólares de E.U.A. sea por lo menos igual al patrimonio, lo que equivale a tener el patrimonio 100% dolarizado. No obstante; debido a restricciones regulatorias aplicables en cada país que limitan la posición en dólares de E.U.A., la posición monetaria consolidada puede estar por debajo de este límite deseable.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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.

La Compañía ha estado aplicando una política para gestionar que los préstamos de consumo, como hipotecarios, personales, y autos, se modifiquen de manera uniforme, y productos a medida, como préstamos corporativos, se modifiquen en negociaciones bilaterales con las contrapartes.

El Comité Ejecutivo de la Compañía aprobó una política que exige que, a partir del primer semestre del año 2021, todos los préstamos de tasa variable a clientes recientemente originados incorporen cláusulas "fallback" para cuando un IBOR deja de existir. Las disposiciones de estas cláusulas prevén una transición a la tasa de referencia alternativa aplicable, que varía según la jurisdicción.

La Compañía monitorea el progreso de la transición de IBOR a nuevas tasas de referencia mediante la revisión de los montos totales de los contratos que aún tienen que hacer la transición a una tasa de referencia alternativa y el monto de dichos contratos que incluyan una cláusula "fallback" adecuada. La Compañía considera que en un contrato aún no se ha realizado la transición a una tasa de referencia alternativa (y se lo conoce como un "contrato no reformado") cuando el interés en virtud del contrato se indexa a una tasa de referencia que todavía está sujeta a la reforma del IBOR, incluso si incluye una cláusula "fallback" que se ocupa del cese de los IBOR.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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:

Moneda	IBOR de referencia previo transición	Referencia posterior transición	2022	2021
USD	USD LIBOR – 1 meses	New York Prime Rate / TERM SOFR	Finalizado	En proceso
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
USD	USD LIBOR – 12 meses	New York Prime Rate / TERM SOFR	Finalizado	En proceso

La Compañía cesó de originar operaciones de préstamos referenciadas a tasas LIBOR en el cuarto trimestre del año 2021. Asimismo, ha iniciado la modificación de contratos de activos financieros asociados a la tasa LIBOR, e incorporado cláusulas (“fallback”) en algunos contratos existentes. Asimismo, optó temporalmente por originar operaciones de préstamos con base en la tasa New York Prime Rate.

En el mediano plazo, la Compañía estima originar operaciones de préstamos referenciadas a la TERM SOFR, publicada por el Chicago Mercantile Exchange (CME). La Compañía optó por esta tasa a la luz de la recomendación realizada al mercado por el Alternative Reference Rates Committee, entidad técnica conformada por distintos participantes del mercado y reguladores para liderar este proceso de transición. La Compañía monitorea de manera constante la TERM SOFR, y estima migrar y/u originar operaciones de préstamos con referencia a dicha tasa antes de junio del 2023.

Los siguientes cuadros muestran los importes de activos financieros sin reformar y aquellos con cláusulas “fallback” apropiadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Los importes de valores de inversión se muestran a sus valores en libros y los montos de préstamos se muestran a sus valores en libros brutos.

	2022			2021		
	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback
Inversiones en valores	161,592,717	161,592,717	112,465,590	173,571,106	173,571,106	114,025,453
Préstamos						
Corporativo	106,349,201	104,700,170	70,306,639	1,486,000,886	1,314,691,629	452,534,089
Pequeña empresa	0	0	0	68,338,065	62,518,145	6,688,792
Hipotecarios	3,234,422	2,192,262	0	1,364,296,336	1,361,596,360	373,438,507
Personales	16,255	16,255	0	142,974,830	140,339,365	31,334,444
Autos	0	0	0	231,362,783	223,930,052	121,129,661
Total de Préstamos	109,599,878	106,908,687	70,306,639	3,292,972,900	3,103,075,551	985,125,493

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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
Depósitos de clientes	0	0	30,000,000	0
Obligaciones financieras	660,815,302	658,360,175	1,023,191,370	747,728,398
		654,185,414		683,728,876

Información cuantitativa

La Compañía mantiene operaciones en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en moneda local distinta del dólar de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

2022	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Cifras en millones de dólares						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	52	525	598	165	616	1,956
Inversiones en valores	0	480	545	0	367	1,392
Préstamos, netos	0	2,272	2,074	124	2,183	6,653
Total Activos	52	3,277	3,217	289	3,166	10,001
Depósitos	23	2,771	2,521	385	2,507	8,207
Obligaciones	0	335	181	0	544	1,060
Total Pasivos	23	3,106	2,702	385	3,051	9,267
Contingencias	0	0	25	0	58	83
Exposición al riesgo de tipo de cambio	29	171	540	(96)	173	817

2021	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Cifras en millones de dólares						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	37	464	844	147	594	2,086
Inversiones en valores	0	388	462	0	321	1,171
Préstamos, netos	0	1,973	1,668	93	1,784	5,518
Total Activos	37	2,825	2,974	240	2,699	8,775
Depósitos	15	2,296	2,400	337	2,277	7,325
Obligaciones	0	358	192	0	196	746
Total Pasivos	15	2,654	2,592	337	2,473	8,071
Contingencias	0	0	24	0	38	62
Exposición al riesgo de tipo de cambio	22	171	406	(97)	264	766



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

2022	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	768,898,974	0	0	0	768,898,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	17,051	10,679,820	0	0	10,696,871
Depósitos en bancos	2,007,031,776	2,372,366,369	42,700,000	2,310,000	4,424,408,145
Inversiones en valores	968,400,930	574,456,033	1,609,998,421	1,037,575,748	4,190,431,132
Préstamos a costo amortizado	186,186,208	17,754,304,730	1,673,210,348	515,119,915	20,128,821,201
<b>Total activos</b>	<b>3,930,534,939</b>	<b>20,711,806,952</b>	<b>3,325,908,769</b>	<b>1,555,005,663</b>	<b>29,523,256,323</b>
Depósitos	1,361,903,516	19,077,163,666	2,566,725,215	320,603,726	23,326,396,123
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,024,460	258,685,705	0	0	260,710,165
Obligaciones	31,367,077	1,916,909,015	351,932,325	584,353,930	2,884,562,347
Otras obligaciones	9,696,825	137,452,171	877,709,385	34,929,151	1,059,787,532
<b>Total pasivos</b>	<b>1,404,991,878</b>	<b>21,390,210,557</b>	<b>3,796,366,925</b>	<b>939,886,807</b>	<b>27,531,456,167</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>2,525,543,061</b>	<b>(678,403,605)</b>	<b>(470,458,156)</b>	<b>615,118,856</b>	<b>1,991,800,156</b>

2021	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	741,723,863	0	0	0	741,723,863
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	34,727	104,189,258	0	0	104,223,985
Depósitos en bancos	2,203,300,532	2,109,454,774	46,160,000	10,390,000	4,369,305,306
Inversiones en valores	613,754,025	376,758,317	1,366,806,464	1,225,727,503	3,583,046,309
Préstamos a costo amortizado	196,895,328	15,665,066,451	1,608,644,908	542,701,867	18,013,308,554
<b>Total activos</b>	<b>3,755,708,475</b>	<b>18,255,468,800</b>	<b>3,021,611,372</b>	<b>1,778,619,370</b>	<b>26,811,608,017</b>
Depósitos	1,334,526,405	17,611,087,161	2,465,435,751	486,127,253	21,897,176,570
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	8,897	38,936,728	0	0	38,945,625
Obligaciones	7,298,464	1,486,891,932	618,515,083	296,557,581	2,409,263,060
Otras obligaciones	3,595,888	78,613,932	629,446,433	0	711,626,253
<b>Total pasivos</b>	<b>1,345,429,654</b>	<b>19,215,529,753</b>	<b>3,713,397,267</b>	<b>782,684,834</b>	<b>25,057,041,508</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>2,410,278,821</b>	<b>(960,060,953)</b>	<b>(691,785,895)</b>	<b>996,134,536</b>	<b>1,754,566,509</b>

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado consolidado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. La Compañía establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La estimación del impacto de las variaciones de las tasas de interés se lleva a cabo bajo un escenario de aumento o disminución de 100 puntos base en los activos y pasivos financieros a cada uno de los diferentes plazos (movimiento paralelo de la curva). Se presenta a continuación un resumen del impacto en el valor económico de la Compañía y sobre el ingreso neto por intereses aplicando dichas variaciones:

	Aumento de 100 bps <sup>(1)</sup>	Disminución de 100 bps <sup>(1)</sup>
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>2022</b>	(56,646,082)	56,646,082
Promedio del periodo	(62,322,323)	62,322,323
Máximo del periodo	(72,202,007)	72,202,007
Mínimo del periodo	(54,024,740)	54,024,740
<b>2021</b>	(60,122,350)	60,122,350
Promedio del periodo	(10,693,666)	10,693,666
Máximo del periodo	21,752,386	(21,752,386)
Mínimo del periodo	(63,535,381)	63,535,381
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>2022</b>	79,154,868	(79,154,868)
Promedio del periodo	69,540,276	(69,540,276)
Máximo del periodo	79,154,868	(79,154,868)
Mínimo del periodo	62,817,390	(62,817,390)
<b>2021</b>	65,327,430	(65,327,430)
Promedio del periodo	68,605,401	(68,605,401)
Máximo del periodo	72,751,654	(72,751,654)
Mínimo del periodo	61,596,651	(61,596,651)

(1) De acuerdo con la naturaleza de los instrumentos a la vista, la sensibilidad de los ingresos y gastos anuales de una disminución o aumento en las tasas para las divisas con tasas menores a 1% se mide usando una variación de 25 puntos base.

(d) Riesgo Operativo

La Compañía ha establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operativos en sus entidades, el cual tiene como finalidad dar las directrices generales para asegurar la identificación, evaluación, control, monitoreo y reporte de los riesgos operativos y eventos materializados que pueden afectarla con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera la Compañía.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad de que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos, así como los producidos por causas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la Compañía y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

La prioridad de la Compañía es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo de la Compañía. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

A nivel regional y en todos los países donde opera la Compañía se cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado en riesgos operativos (Comité RO) integrado por la administración; El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por la Compañía.

El cumplimiento de los estándares de la Compañía se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera la Compañía.

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

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

***Pérdidas por Deterioro en Préstamos***

La Compañía revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base semestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, la Compañía toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en la Compañía.

***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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la Administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

***Deterioro de Inversiones al VRCOUI***

En títulos de deuda el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología o en flujos de efectivo operativos y financieros.

***Deterioro de la Plusvalía***

La Compañía evalúa la plusvalía anualmente o cuando haya indicio de un posible deterioro.

Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la Administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

***Impuesto sobre la Renta***

La Compañía utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporarias entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera que se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el periodo en que ocurra el cambio.

La Administración evalúa la realización de los activos por impuestos diferidos para proceder a su registro. La Administración evalúa, si es probable, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable.

**(6) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos**

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2022	2021
Efectivo y efectos de caja	768,898,974	741,723,863
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,696,871	104,223,985
Depósitos en bancos centrales	2,815,413,990	2,869,614,018
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,538,265,442	1,409,990,465
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo</b>	<b>5,133,275,277</b>	<b>5,125,552,331</b>
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	70,728,713	89,700,823
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>5,204,003,990</b>	<b>5,215,253,154</b>



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa**

Al 31 de diciembre de 2022, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$10,696,871 (2021: \$104,223,985), los cuales tienen como fecha de vencimiento en enero de 2023 (2021: marzo de 2022) y una tasa de interés que oscila entre 3.8% y 7.6% (2021: entre 0.16% y 1.8%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a \$11,409,533 (2021: \$103,334,682).

**(8) Inversiones en Valores**

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones en valores por \$4,190,431,132 (2021: \$3,583,046,309) están compuestas de la siguiente manera:

*(a) Inversiones a VRCR*

El detalle de las inversiones a VRCR se presentan a continuación:

	2022	2021
Bonos de gobiernos	26,355,405	35,124,150
Bonos corporativos	1,016,532	0
Fondos mutuos	505,545	499,847
Acciones comunes	<u>13,078,802</u>	<u>12,147,983</u>
	<u>40,956,284</u>	<u>47,771,980</u>

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones en valores a VRCR presentan un valor en libros de \$1,661,157 (2021: \$5,386,003); y son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

*(b) Inversiones al VRCOUI*

El detalle de las inversiones a VRCOUI se presentan a continuación:

	2022	2021
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	165,827,573	9,717,592
Otros gobiernos	<u>3,373,133,116</u>	<u>2,941,187,213</u>
	3,538,960,689	2,950,904,805
Bonos corporativos	563,777,759	581,284,756
Acciones comunes	<u>3,175,100</u>	<u>3,084,768</u>
	<u>4,105,913,548</u>	<u>3,535,274,329</u>

La Compañía mantiene un portafolio de inversiones en instrumentos de capital emitidas por las siguientes compañías:

Entidad	País	2022	2021
Latinex Holdings, Inc.	Panamá	588,192	559,976
Grupo APC, S. A.	Panamá	445,582	445,582
Transacciones y Transferencias, S.A.	Guatemala	305,516	310,784
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago	Guatemala	299,560	247,500
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	247,500	218,330
ACH de Nicaragua	Nicaragua	186,302	190,028
Bancajeros BANET	Honduras	179,860	181,725
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	176,906	178,740
Fondo Crediticio de Producción Agropecuaria	Honduras	141,332	142,797
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	140,358	133,386
Otros	Otros	<u>463,992</u>	<u>475,920</u>
		<u>3,175,100</u>	<u>3,084,768</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo una variación en los Otros Resultados Integrales de la Compañía de \$28,217 (2021: -\$760,321). Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía recibió \$3,049,832 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (2021: \$1,365,295).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(8) Inversiones en Valores, continuación**

*(c) Inversiones a CA*

El detalle de las inversiones a CA se presenta a continuación:

	2022	2021
Bonos de gobiernos	43,561,300	0
	<u>43,561,300</u>	<u>0</u>

**(9) Préstamos**

El detalle de la cartera de préstamos segregado por producto se presenta de la siguiente manera:

	2022			2021		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
<b>Préstamos</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	8,471,506,370	(170,380,788)	8,301,125,582	7,514,291,035	(147,740,515)	7,366,550,520
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>220,810,485</u>	<u>(5,969,844)</u>	<u>214,840,641</u>	<u>166,167,978</u>	<u>(4,691,500)</u>	<u>161,476,478</u>
<b>Total Corporativos</b>	<u>8,692,316,855</u>	<u>(176,350,632)</u>	<u>8,515,966,223</u>	<u>7,680,459,013</u>	<u>(152,432,015)</u>	<u>7,528,026,998</u>
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa</b>						
<b>Pequeña empresa</b>						
Préstamos Pequeña empresa	804,063,798	(10,461,204)	793,602,594	710,775,348	(17,640,163)	693,135,185
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	<u>101,842,015</u>	<u>(944,301)</u>	<u>100,897,714</u>	<u>85,236,193</u>	<u>(2,247,579)</u>	<u>82,988,614</u>
<b>Total Pequeña empresa</b>	<u>905,905,813</u>	<u>(11,405,505)</u>	<u>894,500,308</u>	<u>796,011,541</u>	<u>(19,887,742)</u>	<u>776,123,799</u>
<b>Banca de Personas</b>						
Préstamos Hipotecarios	3,725,631,583	(88,336,045)	3,637,295,538	3,626,822,891	(84,375,029)	3,542,447,862
Personales	2,125,153,329	(78,624,248)	2,046,529,081	2,020,316,150	(82,877,063)	1,937,439,087
Autos	1,032,570,044	(19,253,976)	1,013,316,068	953,481,090	(18,356,642)	935,124,448
Arrendamientos de consumo, neto (1)	<u>101,895,017</u>	<u>(4,414,417)</u>	<u>97,480,600</u>	<u>84,542,546</u>	<u>(3,966,481)</u>	<u>80,576,065</u>
Tarjetas de crédito	<u>4,238,288,497</u>	<u>(314,555,114)</u>	<u>3,923,733,383</u>	<u>3,498,774,373</u>	<u>(285,204,078)</u>	<u>3,213,570,295</u>
<b>Total Banca de Personas</b>	<u>11,223,538,470</u>	<u>(505,183,800)</u>	<u>10,718,354,670</u>	<u>10,183,937,050</u>	<u>(474,779,293)</u>	<u>9,709,157,757</u>
<b>Total Banca de Personas y Pequeña empresa</b>	<u>12,129,444,283</u>	<u>(516,589,305)</u>	<u>11,612,854,978</u>	<u>10,979,948,591</u>	<u>(494,667,035)</u>	<u>10,485,281,556</u>
<b>Total de préstamos a CA</b>	<u>20,821,761,138</u>	<u>(692,939,937)</u>	<u>20,128,821,201</u>	<u>18,660,407,604</u>	<u>(647,099,050)</u>	<u>18,013,308,554</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>424,547,517</u>	<u>(11,328,562)</u>	<u>413,218,955</u>	<u>335,946,717</u>	<u>(10,905,560)</u>	<u>325,041,157</u>

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

	2022	2021
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	437,718,025	345,863,707
Menos: intereses no devengados	<u>7,601,067</u>	<u>6,009,817</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	430,116,958	339,853,890
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	<u>11,328,562</u>	<u>10,905,560</u>
Menos: comisiones diferidas netas	<u>5,689,441</u>	<u>3,907,173</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>413,218,955</u>	<u>325,041,157</u>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2022:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2023	92,361,527
2024	88,717,691
2025	83,150,518
2026	69,241,036
2027 en adelante	<u>96,646,186</u>
	<u>430,116,958</u>





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Propiedades y Equipos

El movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2022 se resume de la siguiente manera:

	2022						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al 1 de enero del 2022	223,254,886	233,167,965	32,318,906	10,494,046	433,108,064	74,104,157	1,006,448,024
Compras	197,180	19,095,868	31,719,405	1,689,589	60,542,328	512,847	113,757,217
Ventas y descartes	(2,983,248)	(13,042,558)	(206,713)	(1,970,211)	(49,230,651)	(11,010,966)	(78,444,347)
Activación y traslados	29,288,645	0	(49,487,282)	0	16,072,397	3,717,488	(408,752)
Conversión de moneda extranjera	2,351,858	5,594,492	(4,440,146)	218,144	13,617,689	5,187,268	22,529,305
Al 31 de diciembre del 2022	252,109,321	244,815,767	9,904,170	10,431,568	474,109,827	72,510,794	1,063,881,447
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero del 2022	51,944,060	85,726,916	0	6,221,105	312,178,274	39,797,997	495,868,352
Gasto del año	4,514,315	30,132,176	0	1,701,606	45,203,766	6,002,934	87,554,797
Ventas y descartes	(2,617,068)	(5,762,439)	0	(1,639,722)	(47,962,122)	(10,736,331)	(68,737,682)
Activación y traslados	(6,215)	0	0	0	43,967	4,667	42,419
Conversión de moneda extranjera	573,776	2,701,383	0	87,389	8,670,464	1,119,630	13,152,642
Al 31 de diciembre del 2022	54,408,868	112,778,036	0	6,370,378	318,134,349	36,188,897	527,880,528
Saldo neto	197,700,453	132,037,731	9,904,170	4,061,190	155,975,478	36,321,897	536,000,919

	2021						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al 1 de enero del 2021	279,844,235	282,390,710	22,565,353	11,065,006	433,280,450	90,215,476	1,119,361,230
Reclasificación Op. descontinuada	(54,065,827)	(24,903,282)	(13,545,161)	(110,555)	(3,752,434)	(9,712,394)	(106,089,653)
Compras	6,581,922	3,943,860	29,938,511	2,158,222	30,859,299	911,527	74,393,341
Ventas y descartes	(6,325,068)	(23,234,186)	(956,258)	(2,464,280)	(19,879,014)	(9,426,356)	(62,285,162)
Activación y traslados	516,683	0	(5,396,023)	59,671	1,372,526	3,549,553	102,410
Conversión de moneda extranjera	(3,297,059)	(5,029,137)	(287,516)	(214,018)	(8,772,763)	(1,433,649)	(19,034,142)
Al 31 de diciembre del 2021	223,254,886	233,167,965	32,318,906	10,494,046	433,108,064	74,104,157	1,006,448,024
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero del 2021	49,797,267	66,004,049	0	6,324,086	292,471,622	43,210,157	457,807,181
Reclasificación Op. descontinuada	(291,864)	(1,725,985)	0	(30,684)	(595,070)	(606,323)	(3,249,926)
Gasto del año	4,112,953	31,044,497	0	1,731,691	45,502,935	7,282,350	89,674,426
Ventas y descartes	(998,146)	(8,032,754)	0	(1,737,278)	(18,964,973)	(9,276,964)	(39,010,115)
Activación y traslados	1,003	0	0	33,942	21,766	(1,003)	55,708
Conversión de moneda extranjera	(677,153)	(1,562,891)	0	(100,652)	(6,258,006)	(810,220)	(9,408,922)
Al 31 de diciembre del 2021	51,944,060	85,726,916	0	6,221,105	312,178,274	39,797,997	495,868,352
Saldo neto	171,310,826	147,441,049	32,318,906	4,272,941	120,929,790	34,306,160	510,579,672

Durante el año 2022, la Compañía realizó una transferencia neta entre compañías por \$296,714 y una transferencia de propiedades y equipos por un monto neto de \$154,457 a activos intangibles.

Durante el año 2021, la Compañía realizó una transferencia neta entre compañías por \$40,218, y una transferencia neta de propiedades y equipos por un monto neto de \$6,484 a activos intangibles.

(11) Plusvalía y Activos Intangibles

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía se presentan de la siguiente manera:

	2022	2021
Plusvalía		
Saldo al 1 de enero	1,465,088,499	1,502,171,080
Operaciones descontinuas	0	(36,429,182)
Conversión de moneda extranjera	0	(653,399)
Saldo al 31 de diciembre	1,465,088,499	1,465,088,499

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se ha registrado deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo. El valor razonable de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) excede el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto, no se registró ninguna pérdida por deterioro.

Los importes recuperables de las UGEs de la Compañía se han calculado en función de su valor de uso.

El valor de uso de las UGEs se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad.

El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

	2022	2021
Tasa de descuento promedio	14.0%	11.5%
Tasa de crecimiento	3.0%	3.0%

La tasa descuento después de impuestos utilizada para descontar los flujos de dividendos, refleja los riesgos específicos relativos a las UGEs y ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera la Compañía.

Se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese periodo se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. También se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de la Compañía, por cada uno de los países en donde esta opera, con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGEs.

Al estimar el valor terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera la Compañía; por tal motivo se estimó una tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3.0% (2021: 3.0%).

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Compañía estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las UGEs o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) **Plusvalía y Activos Intangibles, continuación**  
 El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos y desarrollados internamente por la Compañía al 31 de diciembre de 2022, se presentan a continuación:

	2022								
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Contratos de seguro	Licencias de operación	Programas de cómputo	Total
<b>Costo:</b>									
Al 1 de enero de 2022	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	56,392,415	0	0	140,827,683	405,574,376
Compras	0	0	0	0	0	0	0	31,458,214	31,458,214
Adiciones trasladadas de compañías relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	13,391,623	13,391,623
Descartes	0	0	0	0	(390,445)	0	0	(19,642,930)	(20,033,375)
Traslados	0	0	0	0	0	0	0	154,457	154,457
Deterioro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	67,558	0	0	8,757,964	8,825,522
Al 31 de diciembre de 2022	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	56,069,528	0	0	174,947,011	439,370,817
<b>Amortización acumulada:</b>									
Al 1 de enero de 2022	80,348,522	67,371,436	36,600,000	7,500,000	0	0	0	92,414,564	284,234,522
Gasto del año	986,607	1,783,489	0	1,200,000	0	0	0	23,951,371	27,921,467
Amortización trasladada de compañías relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	10,362,015	10,362,015
Descartes	0	0	0	0	0	0	0	(15,440,132)	(15,440,132)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	5,935,486	5,935,486
Al 31 de diciembre de 2022	81,335,129	69,154,925	36,600,000	8,700,000	0	0	0	117,223,304	313,013,358
Neto al 31 de diciembre de 2022	3,913,758	5,350,466	0	3,300,000	56,069,528	0	0	57,723,707	126,357,459

	2021								
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Contratos de seguro	Licencias de operación	Programas de cómputo	Total
<b>Costo:</b>									
Al 1 de enero de 2021	92,457,989	77,636,248	39,291,046	15,501,391	70,301,988	1,134,569	430,180	147,642,613	444,396,024
Operaciones descontinuadas	(7,209,102)	(3,130,857)	(2,691,046)	(3,071,889)	(13,803,000)	(1,134,569)	(430,180)	(15,205,723)	(46,676,366)
Compras	0	0	0	0	0	0	0	25,387,072	25,387,072
Descartes	0	0	0	(425,099)	0	0	0	(10,829,329)	(11,254,428)
Traslados	0	0	0	0	0	0	0	(1,046,723)	(1,046,723)
Deterioro	0	0	0	0	(63,687)	0	0	0	(63,687)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(4,403)	(42,886)	0	0	(5,120,227)	(5,167,516)
Al 31 de diciembre de 2021	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	56,392,415	0	0	140,827,683	405,574,376
<b>Amortización acumulada:</b>									
Al 1 de enero de 2021	79,016,708	66,759,245	36,914,254	6,945,116	0	438,712	83,646	83,011,391	273,169,072
Operaciones descontinuadas	(245,822)	(1,911,184)	(314,254)	(263,337)	0	(438,712)	(83,646)	(2,110,621)	(5,367,576)
Gasto del año	1,577,636	2,523,375	0	1,247,648	0	0	0	22,411,241	27,759,900
Amortización trasladada de compañías relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	1,027	1,027
Descartes	0	0	0	(425,099)	0	0	0	(7,779,485)	(8,204,584)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	(4,328)	0	0	0	(3,118,989)	(3,123,317)
Al 31 de diciembre de 2021	80,348,522	67,371,436	36,600,000	7,500,000	0	0	0	92,414,564	284,234,522
Neto al 31 de diciembre de 2021	4,900,365	7,133,955	0	4,500,000	56,392,415	0	0	48,413,119	121,339,854

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior sujeto a amortización tiene valor residual.

Durante el año 2022, la Compañía realizó un traslado a activos intangibles de propiedades y equipos por un monto neto de \$154,457 (ver Nota 10).

Durante el año 2021, la Compañía realizó un traslado a activos intangibles de propiedades y equipos por un monto neto de \$6,484 correspondientes a mobiliario y equipo (ver Nota 10).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) **Plusvalía y Activos Intangibles, continuación**  
 El detalle de la vida remanente de intangibles se presenta a continuación:

	Vida remanente
Relaciones con depositantes	48 meses
Relaciones de tarjeta de crédito	36 meses
Relaciones con clientes	33 meses

(12) **Otros Activos**  
 El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2022	2021
Bienes disponibles para la venta, neto	41,593,507	27,540,394
Gastos diferidos	33,047,038	22,457,043
Depósitos en garantía	10,419,341	8,304,502
Bienes no disponibles para la venta	7,741,026	18,594,936
Plásticos de tarjetas de crédito no embozadas	6,494,625	5,584,458
Activos sin instalar	5,867,418	10,199,082
Fondos de cesantía	5,209,070	4,252,720
Obras de arte	1,029,767	1,011,487
Instrumentos derivados	8,951	38,248
Otros	4,819,078	3,143,542
	116,229,621	101,126,412

El detalle de los bienes disponibles para la venta, neto de la estimación por deterioro, se presenta a continuación:

	2022	2021
Autos	996,732	952,291
Bienes inmuebles – menores a 1 año	17,263,742	15,161,774
Bienes inmuebles – mayores a 1 año	24,113,362	11,500,928
Bienes disponibles para la venta, brutos	42,373,836	27,614,993
Estimación por deterioro	(780,329)	(74,599)
Bienes disponibles para la venta, netos	41,593,507	27,540,394

La Compañía realizó ventas de bienes disponibles para la venta por un total de \$39,177,902 (2021: \$28,183,645), estas generan una ganancia de \$11,534,237 (2021: \$8,462,503).

A continuación, el movimiento de la estimación por deterioro de bienes disponibles para la venta:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	74,599	1,246,612
Provisión cargada a gastos	852,672	227,374
Reclasificaciones de otros activos	160,554	31,415
Ventas	(306,223)	(241,444)
Conversión de moneda extranjera	(1,273)	(2,340)
Operación descontinuada	0	(1,187,018)
Saldo al final del año	780,329	74,599





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Depósitos de Clientes  
 Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	2022	2021
<b>Individuos</b>		
A la vista	1,286,284,614	1,054,352,856
Ahorros	3,572,070,437	3,156,502,734
A plazo fijo	1,243,958,928	1,121,487,755
<b>Corporativos</b>		
A la vista	7,754,661,907	7,321,083,616
Ahorros	2,092,051,122	1,841,730,687
A plazo fijo	<u>7,377,369,115</u>	<u>7,402,018,922</u>
	<u>23,326,396,123</u>	<u>21,897,176,570</u>

Al 31 de diciembre de 2022, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen saldos en libros, netos de costos de originación por \$1,275,479,033 (2021: \$1,374,640,737) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

Vehículo	Serie	Tasa de Interés fija	2022		2021	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	249,791,367	2,174,213	299,288,366	2,689,174
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	342,479,779	2,794,233	396,676,864	3,323,135
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	<u>700,000,000</u>	<u>11,823,667</u>	<u>700,000,000</u>	<u>15,312,184</u>
			<u>1,292,271,146</u>	<u>16,792,113</u>	<u>1,395,965,230</u>	<u>21,324,493</u>

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas con las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 se pagarán a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.44 años y 2.98 años, respectivamente.

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, con las marcas Visa y MasterCard en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, así como con la marca American Express para esos países y Panamá; con una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de la obligación 2019-1 se pagarán a través de Citibank N.A., a partir de octubre de 2023. Al 31 de diciembre de 2022, la duración promedio ponderada de los certificados es de 4.25 años.

Los derechos de cobro de las cuentas por cobrar fueron cedidas por BAC International Bank Inc. a los VPE, y los VPE invirtieron el monto recibido por las notas emitidas en certificados de depósitos a plazo fijo en BAC International Bank Inc.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Obligaciones Financieras  
 Las obligaciones se detallan a continuación:

	2022		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	7.00%	2031	763,771,051
Tasa flotante	3.14% a 22.44%	2027	1,462,121,761
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	4.40% a 5.25%	2024	337,609,417
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	15.00%	2058	146,338,936
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	149,693,794
Tasa flotante	8.02% a 9.72%	2037	<u>25,027,388</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<u>2,884,562,347</u>
	2021		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	0.56% a 5.80%	2031	829,890,064
Tasa flotante	1.50% a 10.61%	2031	893,175,817
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	4.00% a 5.25%	2022	358,978,725
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	15.00%	2046	158,838,796
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	155,425,134
Tasa flotante	4.70% a 4.90%	2031	<u>12,954,524</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<u>2,409,263,060</u>

Al 31 de diciembre de 2022, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$150,000,000 (2021: \$150,000,000), correspondiente a la serie 2020-1 con un saldo de \$150,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$1,872,261 al 31 de diciembre de 2022 (2021: \$2,190,702). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y vendidos al VPE. Las obligaciones de series 2020-1 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 3.70%. Las notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 31 de diciembre de 2022, la duración promedio ponderada de las notas es de 3.55 años.

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

(15) Otras Obligaciones Financieras  
 La Compañía ha colocado a través de sus subsidiarias y mediante las bolsas de valores de Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá certificados de deuda con tasas fijas y variables, los cuales se detallan a continuación:

Pagadero en:	2022		2021	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E. U.A.	2.00% a 10.00%	718,653,466	2.83% a 10.00%	676,310,068
Lempiras	4.75% a 7.00%	34,792,850	7.00% a 9.50%	35,346,185
Colones	4.71% a 12.35%	<u>306,341,216</u>	0.00%	<u>0</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>		<u>1,059,787,532</u>		<u>711,656,253</u>





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(15) Otras Obligaciones Financieras, continuación**  
 Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a BAC International Bank Inc., una subsidiaria indirecta de la Compañía, a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Subordinados perpetuos convertibles en acciones comunes por un valor nominal de \$700 millones. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$1,000,000 y en múltiplos integrales de \$100,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Los bonos devengan una tasa de interés de 10% y los intereses son pagaderos trimestralmente, a menos que el emisor ejerza su derecho de no pagar intereses. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de los bonos perpetuos es de \$520,000,000, y han sido adquiridos por Grupo Aval Limited, una parte relacionada.

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

**(16) Pasivos por Arrendamientos**  
 Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	2022			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	134,575,695	150,513,232
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	2,213,203	4,371,453
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	959,482	2,432,216
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	807,011	944,393
<b>Total de pasivos por arrendamientos</b>			<u>138,555,391</u>	<u>158,261,294</u>

	2021			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	152,367,856	170,803,984
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	2,880,788	5,212,194
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	1,162,401	4,416,835
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	768,761	923,439
<b>Total de pasivos por arrendamientos</b>			<u>157,179,806</u>	<u>181,356,452</u>

El siguiente es el detalle del vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	2022	2021
Menos de un año	34,608,732	34,653,647
De uno a dos años	31,507,830	32,728,343
De dos a tres años	25,823,447	30,177,223
De tres a cuatro años	19,952,578	24,511,785
De cuatro a cinco años	16,509,028	19,375,866
Más de cinco años	29,859,679	39,909,588
	<u>158,261,294</u>	<u>181,356,452</u>

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado consolidado de resultados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	2022	2021
Intereses por arrendamientos	7,695,167	8,839,474
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	3,564,971	3,370,798
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	10,346,158	7,653,769
	<u>21,606,296</u>	<u>19,864,041</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(17) Otros Pasivos**  
 El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2022	2021
Giros bancarios por aplicar	139,033,966	120,506,919
Cheques girados no cobrados	93,613,676	69,770,300
Cuentas por pagar a comercios afiliados	89,460,029	69,675,564
Recaudos	86,196,098	72,933,644
Cuentas por pagar a proveedores	74,124,086	50,648,779
Beneficios a empleados	74,032,373	66,147,418
Programas de lealtad	56,605,104	50,654,556
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	31,118,551	22,166,062
Ingresos diferidos	19,304,387	19,270,986
Aporte legal a instituciones estatales	13,127,462	8,791,756
Reservas técnicas reaseguradora	11,577,890	5,635,185
Sobrantes de caja y ATMs	10,648,730	1,533,897
Primas de seguro	14,450,483	12,092,903
Comisiones por pagar	9,751,171	9,645,881
Provisión por desmantelamiento de bienes en arrendamiento	8,646,836	8,822,567
Impuesto de ventas por pagar	8,027,722	6,839,028
Cuentas proceso judicial	7,146,724	5,064,768
Depósitos en garantía recibidos	5,457,695	8,206,255
Otros	51,550,246	31,444,054
	<u>803,873,229</u>	<u>639,850,522</u>

**(18) Capital en 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 43,220,182,532 acciones se encontraban en circulación (2021: 79,194,053 acciones autorizadas, de las cuales 77,443,101 acciones estaban emitidas y en circulación) con un valor nominal de \$0.06629759834400500 por acción (2021: \$37 por acción).

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 34.

**(19) Otros Resultados Integrales**  
 La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2022 de la participación controladora:

	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	PCE Inversiones	Beneficios a empleados	Total Otras Pérdidas Integrales Acumuladas
<b>Saldo al 1 de enero del 2021</b>	(338,371,163)	41,933,434	21,036,914	(4,262,780)	(279,663,595)
Operación discontinua	0	5,050,020	0	84,644	5,134,664
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(52,345,795)	40,933,124	1,410,742	(3,105,206)	(13,107,135)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(43,409,551)	0	0	(43,409,551)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>(52,345,795)</u>	<u>(2,476,427)</u>	<u>1,410,742</u>	<u>(3,105,206)</u>	<u>(56,516,686)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2021</b>	<u>(390,716,958)</u>	<u>44,507,027</u>	<u>22,447,656</u>	<u>(7,283,342)</u>	<u>(331,045,617)</u>
<b>Saldo al 1 de enero del 2022</b>	(390,716,958)	44,507,027	22,447,656	(7,283,342)	(331,045,617)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	51,291,530	(195,676,054)	(4,979,419)	(815,019)	(150,178,962)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(6,350,898)	0	0	(6,350,898)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>51,291,530</u>	<u>(202,026,952)</u>	<u>(4,979,419)</u>	<u>(815,019)</u>	<u>(156,529,860)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>(339,425,428)</u>	<u>(157,519,925)</u>	<u>17,468,237</u>	<u>(8,098,361)</u>	<u>(487,575,477)</u>





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Otros Resultados Integrales, continuación

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras ganancias integrales reclasificadas al estado consolidado de resultados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022:

	Saldo reclasificado de Otras Pérdidas Integrales		Línea de afectación al Estado
	2022	2021	Consolidado de Resultados
Inversiones al VRCOUI			
Ganancias netas no realizadas en valores	9,656,828	62,013,644	Otros ingresos
Impuesto sobre la renta	(3,305,930)	(18,604,093)	Gasto de impuesto sobre la renta
<b>Total reclasificaciones</b>	<b>6,350,898</b>	<b>43,409,551</b>	

(20) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas

Las ganancias en instrumentos financieros, netas, incluidas en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	2022	2021
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	9,656,828	62,013,644
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones al VRCR	(2,512,832)	499,158
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	3,500,675	6,300,758
Ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	1,978,384	271,972
	<u>12,623,055</u>	<u>69,085,532</u>

(21) Cargos por Servicios

A continuación se detalla los cargos por servicios segregados según la naturaleza:

	2022	2021
Banca de Consumo y Corporativo	436,179,524	375,891,090
Administración de activos	20,191,775	20,223,437
Servicios de Banca de Inversión	<u>4,438,454</u>	<u>6,251,391</u>
	<u>460,809,753</u>	<u>402,365,918</u>

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Cargos por servicios, continuación

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15
Banca de Consumo y Corporativa	<p>La Compañía presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, provisión de facilidades de sobregiro, transacciones en moneda extranjera, tarjetas de crédito y tarifas por servicios bancarios.</p> <p>Los cargos por la administración continua de las cuentas de los clientes son cargados directamente a la cuenta del cliente en una base mensual. La Compañía fija las tarifas en una base anual en forma separada para banca de consumo y para banca corporativa, tomando en consideración la jurisdicción de cada cliente.</p> <p>Los ingresos de comisiones por transacciones de intercambio, transacciones en moneda extranjera y sobregiros, son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo.</p> <p>Las tarifas de servicios bancarios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por la Compañía.</p>	<p>Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>
Servicios de Banca de Inversión	<p>El segmento de banca de inversión de la Compañía proporciona diversos servicios financieros, que incluyen administración de préstamos y servicios de agencia, administración de préstamos sindicados, ejecución de transacciones de clientes con bolsas y suscripción de valores.</p> <p>Se cobran tarifas por servicios continuos anualmente al final del año calendario directamente a la cuenta del cliente. Sin embargo, si un cliente termina el contrato antes del 31 de diciembre de cada año, a la terminación se le cobra la tarifa por los servicios realizados hasta la fecha.</p> <p>Las tarifas basadas en transacciones para la administración préstamos sindicados, la ejecución de transacciones y la suscripción de valores se cobran cuando se lleva a cabo la transacción.</p>	<p>Los ingresos por servicios de agencia administrativa se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios. Los montos por cobrar a los clientes al 31 de diciembre se reconocen como cuentas por cobrar.</p> <p>Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.</p>
Administración de activos	<p>La Compañía presta servicios de administración de activos.</p> <p>Las comisiones por servicios de administración de activos se calculan en base a un porcentaje fijo del valor de los activos administrados y se deducen del saldo de la cuenta del cliente mensualmente.</p> <p>Además, la Compañía cobra un importe no reembolsable por adelantado al abrir una cuenta.</p>	<p>Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.</p> <p>Las tarifas iniciales no reembolsables dan lugar a derechos importantes para servicios futuros y se reconocen como ingresos durante el periodo en el que se espera que un cliente continúe recibiendo servicios de administración de activos.</p>





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(22) Otros Ingresos**

Los otros ingresos incluidos en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	2022	2021
Servicio a afiliados	34,363,201	25,696,663
Recuperaciones comerciales	15,021,691	6,358,715
Ganancia en venta de bienes recibidos en dación de pago	11,534,128	8,462,468
Otras comisiones no bancarias	11,162,523	10,267,124
Alquileres	5,036,654	2,181,869
Avalúos para préstamos	102,960	90,762
Otros	<u>9,112,666</u>	<u>4,275,307</u>
	<u>86,333,823</u>	<u>57,332,908</u>

**(23) Salarios y Otros Gastos del Personal**

Los salarios y otros gastos del personal se detallan a continuación:

	2022	2021
Salarios y otras remuneraciones	361,872,623	338,936,521
Prestaciones laborales	163,009,437	147,585,724
Indemnizaciones	13,541,869	12,153,999
Otros	<u>4,759,608</u>	<u>3,091,610</u>
	<u>543,183,537</u>	<u>501,767,854</u>

**(24) Otros Gastos**

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

	2022	2021
Franquicias de tarjetas de crédito	128,006,581	100,452,439
Otros impuestos	97,890,208	88,539,806
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	54,808,169	46,189,984
Publicidad y mercadeo	50,133,001	33,778,083
Mantenimiento de vehículos y equipo	28,359,727	26,581,980
Transporte de valores	21,431,249	20,257,407
Fondos de garantía de depósitos	20,050,601	18,105,378
Teleprocesamiento	19,762,168	15,131,756
Licencias bancarias	17,277,911	16,684,810
Servicios de seguridad	14,047,250	13,643,132
Líneas dedicadas	11,626,911	11,211,010
Servicio telefónico	11,397,318	10,887,325
Arrendamientos de equipo y mobiliario	10,346,158	7,653,769
Plásticos de tarjetas de crédito	8,986,083	6,995,259
Correo	8,150,188	6,238,076
Suplementos de oficina	7,752,136	5,797,250
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	6,913,094	8,625,588
Viáticos	6,657,717	4,174,700
Impuestos municipales y patentes	6,354,828	6,588,423
Otros	<u>24,755,808</u>	<u>20,042,739</u>
	<u>554,707,106</u>	<u>467,578,914</u>

**(25) Impuesto sobre la Renta**

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	2022	2021
Corriente	211,522,878	136,443,939
Diferido	<u>(5,266,370)</u>	<u>12,071,110</u>
	<u>206,256,508</u>	<u>148,515,049</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(25) Impuesto sobre la Renta, continuación**

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 fue de \$206,256,508 (2021: \$148,515,049), el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	2022	2021
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	160,366,678	144,876,307
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Inversiones en subsidiarias extranjeras	22,343,145	29,275,494
Gastos no deducibles	44,484,536	11,196,356
Diferencia de tasas impositivas extranjeras	5,049,035	2,489,853
Incentivos fiscales	(1,249,684)	(279,655)
Cambios en posiciones fiscales inciertas	(7,983,696)	(18,850,868)
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(16,753,506)</u>	<u>(20,192,438)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>206,256,508</u>	<u>148,515,049</u>

Las diferencias temporales entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2022, son las siguientes:

	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
2022							
Provisión por deterioro de préstamos a costo amortizado	51,168,058	2,461,354	0	0	53,629,412	67,897,041	(14,267,629)
Gastos acumulados	7,473,454	(427,729)	0	0	7,045,725	7,027,658	18,067
Arrendamientos NIIF16	5,135,909	(1,507,857)	0	0	3,628,052	36,380,066	(32,752,014)
Pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	1,123,948	0	14,809,608	0	15,933,556	15,933,556	0
Comisiones y costos de originación	785,097	(542,585)	0	0	242,512	3,244,528	(3,002,016)
Provisión para riesgo de crédito en inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	40,776	(1,425,829)	1,435,958	0	50,905	50,905	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	0	12,323	0	0	12,323	12,323	0
Diferencial cambiario	0	288,801	(288,801)	0	0	0	0
Pérdida realizada en inversiones al VRCR	0	2,939,921	0	0	2,939,921	2,939,921	0
Inversiones en subsidiarias al costo	0	0	0	0	0	0	0
Gastos diferidos	(83,003)	9,668	0	0	(73,335)	(1)	(73,334)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(553,536)	350,453	0	0	(203,083)	564,548	(767,431)
Bienes disponibles para la venta	(799,131)	(463,571)	0	0	(1,262,702)	167,716	(1,430,418)
Ganancia realizada en inversiones al VRCR	(1,132,214)	(1,144,534)	0	0	(2,276,748)	186,145	(2,462,893)
Arrendamientos	(2,831,223)	665,828	0	0	(2,165,395)	0	(2,165,395)
Beneficios a empleados	(4,374,560)	(1,458,276)	419,727	0	(5,413,109)	6,452,956	(11,866,065)
Intereses acumulados por cobrar	(4,752,911)	(1,963,166)	0	0	(6,716,077)	5,936,554	(12,652,631)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(13,255,615)	(101,332)	0	0	(13,356,947)	1,601,902	(14,958,849)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	(16,120,334)	380,613	0	0	(15,739,721)	446,164	(16,185,885)
Ganancia no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(16,755,889)	0	10,348,809	0	(6,408,080)	0	(6,409,080)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(37,639,289)	7,192,288	0	1,740,000	(28,907,001)	0	(28,907,001)
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>(32,770,463)</u>	<u>5,266,370</u>	<u>26,723,301</u>	<u>1,740,000</u>	<u>959,206</u>	<u>148,841,782</u>	<u>(147,882,574)</u>
Compensación partidas de impuesto						<u>(83,456,268)</u>	<u>83,456,268</u>
Total						<u>65,385,514</u>	<u>(64,426,306)</u>





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Impuesto sobre la Renta, continuación

	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Operación descontinua	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
<b>2021</b>							
Provisión por deterioro de préstamos a costo amortizado	58,981,312	(1,895,563)	0	(5,917,691)	51,168,058	64,759,716	(13,591,658)
Gastos acumulados	6,636,844	1,146,161	0	(309,551)	7,473,454	7,984,386	(510,932)
Arrendamientos NIIF16	6,447,094	(863,643)	0	(427,532)	5,136,909	41,054,015	(35,918,106)
Valor de mercado ajustes de adquisición	4,344,023	(7,550,356)	0	(10,049,282)	(13,255,615)	2,451,915	(15,707,530)
Arrastres de pérdidas operativas netas	4,138,365	0	0	(4,138,365)	0	0	0
Pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	3,363,989	1	(2,240,042)	0	1,123,948	1,123,948	0
Comisiones y costos de originación	2,804,091	(757,567)	0	(1,261,427)	785,997	3,044,369	(2,259,272)
Gastos diferidos	381,887	(464,890)	0	0	(83,003)	(1)	(83,002)
Diferencial cambiario	0	(1,665,065)	1,666,006	(941)	0	0	0
Pérdida realizada en inversiones al VRCR	(12,583)	(149,074)	0	161,657	0	0	0
Provisión para riesgo de crédito en inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	(12,846)	1,160,701	(1,102,566)	(4,513)	40,776	40,776	0
Inversiones en subsidiarias al costo	(34,031)	34,031	0	0	0	0	0
Valorización propiedades de inversión	(53,023)	0	0	53,023	0	0	0
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(492,351)	172,258	0	(233,443)	(553,536)	727,406	(1,280,942)
Ganancia realizada en inversiones al VRCR	(801,057)	(331,157)	0	0	(1,132,214)	21,789	(1,154,003)
Bienes disponibles para la venta	(1,875,034)	1,075,903	0	0	(799,131)	3,350,580	(4,149,711)
Beneficios a empleados	(3,627,284)	(1,771,860)	1,060,062	(35,478)	(4,374,560)	5,772,939	(10,147,499)
Arrendamientos	(3,972,117)	1,140,894	0	0	(2,831,223)	0	(2,831,223)
Ganancia no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(8,804,078)	0	(7,951,811)	0	(16,755,889)	0	(16,755,889)
Intereses acumulados por cobrar	(11,177,788)	6,413,651	0	11,226	(4,752,911)	6,483,163	(11,236,074)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	(17,483,797)	343,754	0	1,019,709	(16,120,334)	393,162	(16,513,496)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(29,991,915)	(8,089,289)	0	241,915	(37,839,289)	0	(37,839,289)
<b>Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto</b>	<b>8,759,691</b>	<b>(12,071,110)</b>	<b>(8,568,351)</b>	<b>(20,890,693)</b>	<b>(32,770,463)</b>	<b>137,208,163</b>	<b>(169,978,626)</b>
<b>Compensación partidas de impuesto</b>						<b>(74,402,251)</b>	<b>74,402,251</b>
<b>Total</b>						<b>62,805,912</b>	<b>(95,576,375)</b>

La Administración presenta el impuesto diferido neto, el cual se deriva de los impuestos correspondientes a una misma jurisdicción, dentro del estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$9,234,506 (2021: \$9,117,324), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2030, y hasta el año 2036.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente \$231,655,598 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que la Compañía considera que aproximadamente \$2,536,635,644 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$657,567 (2021: \$6,394,242). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 fue de -\$7,983,696 (2021: -\$18,850,868). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2022 es de \$614,890 (2021: \$3,375,635).

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 32.15% (2021: 25.6%).

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales la Compañía y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2019, Guatemala: 2019, El Salvador: 2019, Honduras: 2018, Nicaragua: 2019, Costa Rica: 2019 y Panamá: 2020.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos

La Compañía participa en instrumentos financieros con riesgo fuera de balance en el curso normal del negocio para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen, principalmente, compromisos de otorgar créditos, garantías financieras y cartas de crédito, cuyos saldos no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera.

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por la Compañía para garantizar el cumplimiento de pago de clientes de la Compañía ante terceras partes. Dichas cartas de crédito son usadas principalmente para garantizar operaciones de comercio y acuerdos de pago. Generalmente, todas las cartas de crédito emitidas tienen un vencimiento menor de un año. El riesgo de crédito involucrado al emitir cartas de crédito es esencialmente el mismo que el involucrado al extender facilidades de crédito a los clientes.

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión a la Compañía. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, si la Compañía estima necesario obtener alguna, se basa en la evaluación de crédito del cliente realizada por la Administración de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera que oscilan aproximadamente entre \$432 millones a \$3,761 millones (2021: \$378 millones a \$2,952 millones). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre \$311 millones a \$2,765 millones (2021: \$276 millones a \$2,225 millones). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico.

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

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

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2022, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	2022	2021
Cartas de crédito "stand-by"	189,165,870	160,945,882
Cartas de crédito comerciales	34,907,083	66,067,869
Garantías financieras	456,937,880	439,432,789
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	61,751,083	65,387,721
	<u>742,761,916</u>	<u>731,814,261</u>

(1) Incluye cartas de promesa de pago comerciales e hipotecarias





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos, continuación

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito “stand-by”, garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

	2022	2021
Hasta 1 año	619,107,950	543,193,334
Más de 1 año	<u>88,746,883</u>	<u>122,553,058</u>
	<u>707,854,833</u>	<u>665,746,392</u>

Generalmente, la Compañía tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2022, alcanzaban un monto de \$109,644,085 (2021: \$73,539,142).

(27) 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.

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable

Medición del Valor Razonable Recurrente

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo con la jerarquía de valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación
 Valores

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2022
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	26,355,405	0	26,355,405
Bonos corporativos	1,016,532	0	1,016,532
Fondos mutuos	505,545	0	505,545
Acciones comunes	<u>0</u>	<u>13,078,802</u>	<u>13,078,802</u>
Total inversiones a VRCR	<u>27,877,482</u>	<u>13,078,802</u>	<u>40,956,284</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	165,827,573	0	165,827,573
Otros gobiernos	<u>3,373,133,116</u>	<u>0</u>	<u>3,373,133,116</u>
	3,538,960,689	0	3,538,960,689
Bonos corporativos	563,777,759	0	563,777,759
Acciones comunes	<u>1,033,775</u>	<u>2,141,325</u>	<u>3,175,100</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>4,103,772,223</u>	<u>2,141,325</u>	<u>4,105,913,548</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	<u>43,561,300</u>	<u>0</u>	<u>43,561,300</u>
Total inversiones al CA	<u>43,561,300</u>	<u>0</u>	<u>43,561,300</u>
<b>Total de activos</b>	<u>4,175,211,005</u>	<u>15,220,127</u>	<u>4,190,431,132</u>
	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2021
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	35,124,150	0	35,124,150
Fondos mutuos	499,847	0	499,847
Acciones comunes	<u>0</u>	<u>12,147,983</u>	<u>12,147,983</u>
Total inversiones a VRCR	<u>35,623,997</u>	<u>12,147,983</u>	<u>47,771,980</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	9,717,592	0	9,717,592
Otros gobiernos	<u>2,941,187,213</u>	<u>0</u>	<u>2,941,187,213</u>
	2,950,904,805	0	2,950,904,805
Bonos corporativos	581,284,756	0	581,284,756
Acciones comunes	<u>1,005,558</u>	<u>2,079,210</u>	<u>3,084,768</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>3,533,195,119</u>	<u>2,079,210</u>	<u>3,535,274,329</u>
<b>Total de activos</b>	<u>3,568,819,116</u>	<u>14,227,193</u>	<u>3,583,046,309</u>





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**  
 Las políticas contables de la Compañía incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

Al 31 de diciembre de 2022 no se presentaron transferencias entre niveles.

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2022 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones Acciones Comunes
<b>2022</b>	
<b>Activos</b>	
Valor razonable al 1 de enero de 2022	12,147,983
Valoración inversiones a valor razonable	948,216
Diferencial cambiario	(17,392)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2022	<u>13,078,802</u>
	Inversiones Acciones Comunes
<b>2021</b>	
<b>Activos</b>	
Valor razonable al 1 de enero de 2021	12,425,258
Combinación de negocios	(1,964,608)
Valoración inversiones con cambios en resultados	1,702,994
Diferencial cambiario	(15,661)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2021	<u>12,147,983</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad.  Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2,3)
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	(3)
Acciones comunes	Precios de mercado provistos por bolsas de valores locales.	(2)
Fondos mutuos y otras acciones	Valor de los activos netos.	(2)
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional Flujos de efectivo de moneda extranjera	(3)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**  
**Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales**  
 A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía:

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable  
 Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

**Préstamos**  
 Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

**Depósitos**  
 Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

**Valores vendidos bajo acuerdos de recompra**  
 No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

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

**Otras Obligaciones**  
 El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Compañía para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**  
 A continuación, se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera:

2022	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
		Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Acciones comunes	15,220,127			

2021	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
		Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Acciones comunes	14,227,193			

La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que cada medición del valor razonable está categorizado:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
<b>2022</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y efectos de caja	768,898,974	0	768,898,974	768,898,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	10,696,871	10,696,871	10,696,871
Depósitos en bancos	0	4,424,408,145	4,424,408,145	4,424,408,145
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	19,087,089,069	19,087,089,069	19,715,602,246
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	31,709,438	31,709,438	31,709,438
<b>Total activos financieros</b>	<b>768,898,974</b>	<b>23,553,903,523</b>	<b>24,322,802,497</b>	<b>24,951,315,674</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos	14,705,068,080	8,774,607,054	23,479,675,134	23,326,396,123
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	260,710,165	260,710,165	260,710,165
Obligaciones	0	2,935,054,271	2,935,054,271	2,884,562,347
Otras obligaciones	0	1,009,686,439	1,009,686,439	1,059,787,532
Aceptaciones pendientes	0	31,709,438	31,709,438	31,709,438
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>14,705,068,080</b>	<b>13,011,767,367</b>	<b>27,716,835,447</b>	<b>27,563,165,605</b>
<b>2021</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y efectos de caja	741,723,863	0	741,723,863	741,723,863
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	104,223,985	104,223,985	104,223,985
Depósitos en bancos	0	4,369,305,306	4,369,305,306	4,369,305,306
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	17,281,905,782	17,281,905,782	17,688,267,397
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	2,370,047	2,370,047	2,370,047
<b>Total activos financieros</b>	<b>741,723,863</b>	<b>21,757,805,120</b>	<b>22,499,528,983</b>	<b>22,905,890,598</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos	13,373,669,893	8,831,651,497	22,205,321,390	21,897,176,570
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	38,945,625	38,945,625	38,945,625
Obligaciones	0	2,420,365,200	2,420,365,200	2,409,263,060
Otras obligaciones	0	700,635,478	700,635,478	711,656,253
Aceptaciones pendientes	0	2,370,047	2,370,047	2,370,047
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>13,373,669,893</b>	<b>11,993,967,847</b>	<b>25,367,637,740</b>	<b>25,059,411,555</b>

**(28) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores**  
 Al 31 de diciembre de 2022, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$3,372,210,190 (2021: \$3,625,903,148).

**(29) Transacciones con Partes Relacionadas**  
 En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones, de acuerdo con las políticas internas de la Compañía, se realizan a valor en libros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(29) Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**  
 En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2022:

	2022		2021		Entidades Controladoras
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	
<b>Activos:</b>					
Bancos	0	0	0	17,141,340	0
Depósitos que generan intereses	0	56,550,000	0	79,630,000	0
Inversiones disponible para la venta al valor razonable	0	810,370			
Préstamos	16,510,865	372,773,342	15,315,884	81,825,215	91,856
Reserva para pérdida en préstamos	(112,873)	(718,246)	(71,288)	(438,742)	0
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	65,310	4,727,885	60,761	1,451,425	698,547
	<u>16,463,302</u>	<u>434,143,351</u>	<u>15,305,357</u>	<u>179,609,238</u>	<u>790,403</u>
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos a la vista	6,769,041	47,298,842	6,285,947	24,291,972	1,267,734
Depósitos a plazo	11,914,524	40,767,114	9,719,617	18,648,445	125,210,262
Obligaciones financieras	0	288,411,489	0	0	363,411,489
Otras obligaciones financieras	0	520,000,000	0	0	520,000,000
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	140,086	14,991,857	165,522	4,026,034	5,556,028
	<u>18,823,651</u>	<u>911,469,302</u>	<u>16,171,086</u>	<u>46,966,451</u>	<u>1,015,445,513</u>

	2022		2021		Entidades Controladoras
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	
Ingreso por intereses y otros ingresos	885,750	21,429,063	717,490	16,959,612	623,690
Gasto por intereses y otros gastos operativos	420,023	69,719,085	435,776	2,047,734	63,932,959
Beneficios a personal clave y Directores	20,435,044	0	13,255,761	0	0

Los beneficios a personal clave que la Compañía otorga son de corto plazo. No se otorgan al personal clave beneficios de otra índole.

**(30) Utilidades por Acción**  
 La siguiente tabla presenta las utilidades por acción (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 31 de diciembre de 2022:

	2022	2021
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	435,150,310	448,274,850
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	256,830,595	276,494,734
Acciones comunes en circulación	43,220,189,095	77,443,101
Utilidades básicas por acción	0.0101	5.7884
Utilidades diluidas por acción	0.0059	3.5703

**(31) Segmentos**  
 La Compañía segrega sus operaciones según cada uno de los países en los que opera (“Grupos de Operación”). Cada grupo de operación ofrece productos y servicios similares, y se gestionan por separado en función de la estructura de gestión y de informes internos de la Compañía. La Administración de la Compañía revisa los informes de gestión internos de cada grupo de operación al menos una vez al mes.

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





BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Segmentos, continuación

2022	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	5,810,608,498	3,144,648,362	4,412,793,342	1,901,813,324	8,951,929,720	7,387,789,196	1,901,947,263	(1,269,217,882)	32,242,311,823
Total de pasivos	5,230,826,261	2,810,164,717	3,895,488,543	1,477,979,323	7,900,352,284	7,463,921,860	1,125,669,976	(1,269,217,882)	28,635,185,082
<b>Estado Consolidado de Resultados</b>									
Ingresos por intereses	394,264,192	227,646,956	342,881,063	126,265,465	616,647,543	409,709,440	6,070,304	(33,055,910)	2,090,429,053
Gastos por intereses	128,104,883	62,322,519	69,737,908	16,393,252	142,421,985	225,141,653	27,365,912	(33,055,910)	638,432,202
Ingreso neto de intereses	266,159,309	165,324,437	273,143,155	109,872,213	474,225,558	184,567,787	(21,295,608)	0	1,451,996,851
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	62,005,988	48,066,279	38,072,675	(3,439,378)	68,356,904	128,684,897	(615,910)	0	341,131,455
Ingreso neto de intereses después de provisiones	204,153,321	117,258,158	235,070,480	113,311,591	405,868,654	55,882,890	(20,679,698)	0	1,110,865,396
Otros ingresos, neto	122,206,020	58,615,641	138,307,770	67,774,388	327,601,936	74,770,839	316,291,323	(220,423,887)	885,144,030
Gastos generales y administrativos	208,447,697	134,016,285	233,874,125	88,447,157	528,311,688	170,603,970	211,265,684	(220,423,887)	1,354,542,719
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	117,911,644	41,857,514	139,504,125	92,638,822	205,158,902	(39,950,241)	84,345,941	0	641,466,707
Menos: Impuesto sobre la renta	24,395,811	10,755,889	38,981,596	28,291,930	78,248,245	22,951,525	2,631,512	0	206,256,508
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	93,515,833	31,101,625	100,522,529	64,346,892	126,910,657	(62,901,766)	81,714,429	0	435,210,199
2021	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	5,182,380,529	3,013,649,071	4,197,879,146	1,714,166,503	7,649,429,889	6,994,471,620	1,512,142,351	(935,344,720)	29,328,774,389
Total de pasivos	4,617,184,719	2,691,624,811	3,727,094,973	1,324,530,612	6,637,529,977	7,130,830,507	806,853,156	(935,344,720)	26,000,304,035
	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
<b>Estado Consolidado de Resultados</b>									
Ingresos por intereses	335,592,789	209,265,390	308,066,139	108,439,322	542,662,510	386,897,550	10,330,498	(33,684,684)	1,867,569,514
Gastos por intereses	118,278,059	56,126,532	81,870,441	15,429,220	133,632,871	227,726,785	7,914,832	(33,684,684)	607,294,056
Ingreso neto de intereses	217,314,730	153,138,858	226,195,698	93,010,102	409,029,639	159,170,765	2,415,666	0	1,260,275,458
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	45,733,728	53,392,931	45,285,411	(635,348)	124,847,488	82,129,739	656,858	0	351,410,807
Ingreso neto de intereses después de provisiones	171,581,002	99,745,927	180,910,287	93,645,450	284,182,151	77,041,026	1,758,808	0	908,864,651
Otros ingresos, neto	104,519,253	51,003,581	132,620,617	63,322,177	381,945,591	74,650,943	268,017,581	(197,843,178)	878,236,565
Gastos generales y administrativos	185,035,010	114,666,096	207,878,573	82,877,841	469,165,246	152,308,150	193,508,250	(197,843,178)	1,207,595,988
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	91,065,245	36,083,412	105,652,331	74,089,786	196,962,496	(616,181)	76,268,139	0	579,505,228
Menos: Impuesto sobre la renta	23,113,832	8,793,919	26,557,398	22,075,240	57,248,799	662,048	10,063,813	0	148,515,049
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	0	0	17,333,593	0	17,333,593
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	67,951,413	27,289,493	79,094,933	52,014,546	139,713,697	(1,278,229)	83,537,919	0	448,323,772

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Litigios

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene litigios en contra de diversa índole, que no son materiales al ser evaluados de forma individual y colectivamente. Estos litigios se encuentran en proceso de resolución y no representarían un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

(33) Aspectos Regulatorios

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

Al 31 de diciembre de 2022, las operaciones bancarias 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.

Reservas patrimoniales

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

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

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





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(34) 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.

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.

	30 de septiembre de 2021
<b>Activos</b>	
Efectivo y efectos de caja	20,856,474
Depósitos en bancos:	
A la vista	59,814,464
A plazo	<u>83,733,870</u>
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<u>143,548,334</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	164,404,808
Inversiones en valores	925,933,828
Préstamos	3,452,657,658
Provisión para pérdidas en préstamos	<u>(57,735,396)</u>
<b>Préstamos a costo amortizado, neto</b>	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	<u>(808,550)</u>
Plusvalía	36,429,181
Activos intangibles	36,176,126
Impuesto sobre la renta diferido	38,462,699
Otros activos	<u>68,303,155</u>
<b>Total de activos</b>	<u>4,924,494,159</u>
<b>Pasivos</b>	
Depósitos:	
A la vista	358,711,768
Ahorros	398,297,845
A plazo fijo	<u>2,215,015,197</u>
<b>Total de depósitos</b>	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>
<b>Total de pasivos</b>	<u>4,454,606,675</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(34) Transacciones Inusuales, continuación**

La siguiente tabla muestra los resultados que la compañía consolidó por las operaciones de Multi Financial Group Inc. al 30 de septiembre de 2021. Estas cifras no consideran las eliminaciones por partidas relacionadas con otras subsidiarias de la Compañía, ni impactos por participaciones no controladoras.

	Al 30 de septiembre de 2021
Ingresos por intereses:	
Depósitos en bancos	289,071
Inversiones	14,096,687
Préstamos	<u>170,056,135</u>
<b>Total de ingresos por intereses</b>	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	<u>(279,368)</u>
Pasivos por arrendamientos	<u>842,604</u>
<b>Total de gastos de intereses</b>	<u>89,061,406</u>
<b>Ingreso neto de intereses</b>	95,380,487
Gasto para provisión por pérdidas en préstamos	42,063,507
Gasto por riesgo de crédito de inversiones y depósitos a plazo	<u>(114,586)</u>
Gasto para provisión por pérdidas en cuentas por cobrar	<u>163,336</u>
<b>Ingreso neto de intereses después de provisiones</b>	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	<u>(9,380)</u>
Gasto por deterioro en bienes reposeídos	<u>(1,404,798)</u>
Otros ingresos	<u>8,120,426</u>
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	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>
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	65,613,101
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	19,896,992
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>(2,563,399)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u>17,333,593</u>





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(34) Transacciones Inusuales, continuación

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, la operación de MFG ha sido analizada por la Compañía de manera independiente, bajo su propia marca y administración.

El estado consolidado de flujos de efectivo incluye las cifras totales de la operación descontinuada según su naturaleza, para cada uno de los periodos presentados. La escisión de MFG no representó flujos de efectivo, solamente la desconsolidación de las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo de MFG, las cuáles totalizaban al 30 de septiembre de 2021 \$63,852,584 (2020: \$202,808,410). El efecto total de la operación descontinuada, neto de efectivo se incluye en las actividades de inversión del estado consolidado condensado de flujos de efectivo por un monto de \$121,794,441.

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”).

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

	Previo fusión	Posterior fusión
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	37.0000000000000000	0.06629759834400500

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

Accionista	Número de acciones	Participación
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:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(34) Transacciones Inusuales, continuación

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

Accionista	Número de acciones	Participación
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

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

	Dólares (E.U.A.)
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

(35) 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 consolidados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros consolidados.





## **Estados Financieros Consolidados**

COP Pesos Colombianos



BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.  
 Y SUBSIDIARIAS  
 (Panamá, República de Panamá)  
 Estados Financieros Consolidados  
 31 de diciembre de 2022  
 (Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados





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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas  
 BAC Holding International Corp.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (colectivamente la "Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados consolidados 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 consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados 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 Consolidados* 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 consolidados 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.

Asunto clave de la auditoría

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre él, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

© 2023 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Provisión para pérdidas en préstamos  
 Véanse las Notas 3(c), 4 y 5 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría
 Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

La provisión para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la Administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 62% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 (2021: 61%).

La provisión para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado del modelo de la probabilidad de incumplimiento de los préstamos según la etapa de deterioro en la que se asigne.

La PCE es determinada de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito. Las metodologías que aplican al modelo están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dicho modelo. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Compañía.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Evaluación de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisión de exactitud de información de clientes y metodologías, supuestos y datos utilizados.
- Se evaluaron los juicios aplicados por la Compañía sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Para una muestra de préstamos corporativos, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, que respaldan las operaciones de crédito y otra información pública disponible, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por la Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía.
- Se efectuó una evaluación de los insumos utilizados con base en las metodologías de banca corporativa, consumo y tarjetas de crédito y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para cada una de ellas.



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

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores 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 consolidados.

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 consolidados, 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 consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

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


Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados 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 para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es 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  
 5 de marzo de 2023



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

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022

(Cifras en millones de pesos colombianos)

Activos	Nota	2022	2021
Efectivo y efectos de caja		3,698,558	2,952,921
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	51,454	414,932
Depósitos en bancos:			
A la vista		18,502,495	14,834,035
A plazo		2,779,793	2,560,869
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<b>21,282,288</b>	<b>17,394,904</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	6	<b>25,032,300</b>	<b>20,762,757</b>
Inversiones en valores	4, 8	20,156,812	14,264,681
Préstamos	4, 9	100,156,835	74,290,068
Provisión para pérdidas en préstamos	4	(3,333,180)	(2,576,205)
<b>Préstamos a costo amortizado</b>		<b>96,823,655</b>	<b>71,713,863</b>
Propiedades y equipos, neto	10	2,578,272	2,032,699
Obligaciones de clientes por aceptaciones		152,529	9,436
Otras cuentas por cobrar	4	1,852,139	1,043,196
Provisión para otras cuentas por cobrar	4	(32,518)	(32,554)
Plusvalía y activos intangibles, neto	11	7,655,173	6,315,825
Impuesto sobre la renta diferido		314,517	250,040
Otros activos	12	559,089	402,600
<b>Total de activos</b>		<b>155,091,968</b>	<b>116,762,543</b>

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



Pasivos y Patrimonio	Nota	2022	2021
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista		43,488,761	33,343,953
Ahorros		27,245,558	19,898,767
A plazo fijo		41,470,312	33,933,444
<b>Total de depósitos de clientes</b>	13	<u>112,204,631</u>	<u>87,176,164</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		1,254,068	155,049
Obligaciones financieras	14	13,875,322	9,591,662
Otras obligaciones financieras	15	5,097,790	2,833,217
Pasivos por arrendamientos	16	666,479	625,758
Aceptaciones pendientes		152,529	9,436
Impuesto sobre la renta por pagar		313,455	192,233
Impuesto sobre la renta diferido		309,903	380,505
Otros pasivos	17	3,866,791	2,547,350
<b>Total de pasivos</b>		<u>137,740,968</u>	<u>103,511,374</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	18	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	0
Utilidades no distribuidas		3,779,244	1,969,408
Otras resultados integrales	19	8,019,299	5,729,909
<b>Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora</b>		<u>17,348,318</u>	<u>13,249,094</u>
Participación no controladora		2,682	2,075
<b>Total del patrimonio</b>		<u>17,351,000</u>	<u>13,251,169</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>155,091,968</u>	<u>116,762,543</u>

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

**Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Nota	2022	2021
<b>Ingresos por intereses:</b>			
Depósitos en bancos		119,607	37,199
Inversiones a VRCOUI		783,166	618,770
Inversiones a costo amortizado		512	(559)
Préstamos		8,051,394	6,321,652
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>8,954,679</u>	<u>6,977,062</u>
<b>Gastos por intereses</b>			
Depósitos de clientes		1,967,450	1,751,254
Obligaciones financieras		429,283	228,426
Otras obligaciones financieras		268,043	244,262
Valores - vendidos bajo acuerdos de recompra		44,542	3,315
Pasivos por arrendamientos		32,653	32,939
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>2,741,971</u>	<u>2,260,196</u>
<b>Ingreso neto de intereses</b>		<u>6,212,708</u>	<u>4,716,866</u>
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos e intereses	4	1,477,858	1,287,019
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos a plazo	4	(23,398)	15,638
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre cuentas por cobrar	4	732	8,623
<b>Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito</b>		<u>4,757,516</u>	<u>3,405,586</u>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Ganancias en instrumentos financieros, neta	20	49,783	256,289
Cargos por servicios	21	1,968,072	1,505,590
Comisiones y otros cargos, neto		1,004,146	736,868
Ganancia en cambio de monedas, neto		347,662	578,654
Deterioro en bienes disponibles para la venta		(3,940)	(506)
Otros ingresos	22	364,476	213,386
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>3,730,199</u>	<u>3,290,281</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Salarios y beneficios a empleados	23	2,320,344	1,874,944
Depreciación y amortización		493,061	438,424
Administrativos		466,915	338,541
Alquileres y gastos relacionados		141,795	116,207
Otros gastos	24	2,376,418	1,752,976
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>5,798,533</u>	<u>4,521,092</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>			
Impuesto sobre la renta corriente	25	(895,015)	(515,829)
Impuesto sobre la renta diferido	25	15,924	(45,373)
<b>Utilidad neta en operaciones</b>		<u>1,810,091</u>	<u>1,613,573</u>
Ganancia procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta		0	66,219
<b>Utilidad Neta</b>		<u>1,810,091</u>	<u>1,679,792</u>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>			
Participación controladora		1,809,836	1,679,615
Participación no controladora		255	177
		<u>1,810,091</u>	<u>1,679,792</u>

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





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

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	2022	2021
Utilidad neta	1,810,091	1,679,792
<b>Otros resultados integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas</b>		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(3,628)	(11,628)
Cambio neto en valor razonable de inversiones de patrimonio	136	(2,847)
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas</b>		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	3,233,703	1,538,229
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	(35,214)	(209,314)
Cambio neto en valor razonable	(905,209)	205,728
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	(4,338)
Cambio neto en derivados al valor razonable	0	6,479
<b>Otros resultados integrales</b>	<b>2,289,788</b>	<b>1,522,309</b>
<b>Utilidades integrales</b>	<b>4,099,879</b>	<b>3,202,101</b>
<b>Utilidades integrales atribuibles a:</b>		
Participación controladora	4,099,226	3,197,952
Participación no controladora	653	4,149
	<b>4,099,879</b>	<b>3,202,101</b>

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

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

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Atribuye a la participación controladora de la Compañía					
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otras pérdidas integrales	Total participación controladora	Participación no controladora
<b>Balance al 1 de enero de 2021</b>	5,549,777	0	4,853,288	4,191,882	14,594,947	35,989
Utilidad neta	0	0	1,679,615	0	1,679,615	177
<b>Otros resultados integrales:</b>						
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	1,533,954	1,533,954	4,276
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:						
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(209,199)	(209,199)	(115)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	205,925	205,925	(197)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(11,627)	(11,627)	(1)
Cambio neto en valor razonable inversiones de patrimonio	0	0	0	(2,847)	(2,847)	0
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	0	0	(4,320)	(4,320)	(19)
Cambio neto en derivados al valor razonable	0	0	0	6,451	6,451	28
Total de otros resultados integrales	0	0	1,518,337	1,518,337	3,972	1,522,309
<b>Total de resultados integrales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,679,615</b>	<b>1,518,337</b>	<b>3,197,952</b>	<b>4,149</b>
<b>Otros movimientos de patrimonio:</b>						
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>						
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora						
Reorganización de la Compañía controladora	0	0	0	0	0	(9)
Movimiento por escisión	0	0	(1,339,418)	19,690	(1,319,728)	(38,212)
Ajuste participación no controladora	0	0	0	0	0	198
Contribuciones y distribuciones:						
Dividendos declarados	0	0	(1,079,882)	0	(1,079,882)	0
Dividendos pagados	0	0	(2,144,195)	0	(2,144,195)	(40)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(4,553,495)	19,690	(4,543,805)	(38,363)
<b>Balance al 31 de Diciembre de 2021</b>	<b>5,549,777</b>	<b>0</b>	<b>1,969,408</b>	<b>5,729,909</b>	<b>13,249,094</b>	<b>2,075</b>
<b>Balance al 1 de enero de 2022</b>	5,549,777	0	1,969,408	5,729,909	13,249,094	2,075
Utilidad neta	0	0	1,809,836	0	1,809,836	255
<b>Otros resultados integrales:</b>						
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	3,233,249	3,233,249	454
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:						
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(35,212)	(35,212)	(2)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(905,158)	(905,158)	(51)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(3,625)	(3,625)	(3)
Cambio neto en valor razonable inversiones de patrimonio	0	0	0	136	136	0
Total de otros resultados integrales	0	0	0	2,289,390	2,289,390	398
Total de resultados integrales	0	0	1,809,836	2,289,390	4,099,226	653
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía</b>						
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora						
Recompra de fracciones de acciones por salida en bolsa	0	(2)	0	0	(2)	0
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	(46)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(2)	0	0	(2)	(46)
<b>Balance al 31 de Diciembre de 2022</b>	<b>5,549,777</b>	<b>(2)</b>	<b>3,779,244</b>	<b>8,019,299</b>	<b>17,348,318</b>	<b>2,682</b>

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





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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		1,810,091	1,679,792
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		364,667	322,581
Depreciación por derecho de uso		128,394	115,843
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos	4	1,477,858	1,287,019
(Ganancia) pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en bancos	4	(23,398)	15,638
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre cuentas por cobrar		732	8,623
Pérdida por deterioro de bienes disponibles para la venta		3,940	506
Pérdidas en compromisos no desembolsados		531	3,842
Ingreso neto de intereses		(6,212,708)	(4,716,866)
Ganancia en instrumentos financieros, neta		(49,783)	(256,289)
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedad y equipo		7,084	4,884
Pérdida neta en ventas y descartes de intangibles		3,049	8,753
Ganancias en venta de bienes disponibles para la venta		(49,655)	(31,754)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(14,177)	(4,977)
Gasto de impuesto sobre la renta		879,091	561,202
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		75,272	65,012
Inversiones en valores		40,644	26,688
Préstamos		(9,179,646)	(7,951,378)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		895,369	57,222
Otras cuentas por cobrar		(215,372)	(157,555)
Otros activos		(54,320)	(93,159)
Depósitos de clientes		4,640,413	6,733,888
Otros pasivos		349,715	597,001
Operación discontinuada		0	(46,020)
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		8,564,170	6,916,372
Intereses pagados		(2,518,257)	(2,286,541)
Dividendos recibidos		14,178	4,977
Impuesto sobre la renta pagado		(819,799)	(534,082)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>118,083</b>	<b>2,331,222</b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		2,649,445	4,410,399
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		10,771,103	9,853,011
Compras de inversiones en valores		(16,863,895)	(16,513,747)
Compras de propiedades y equipos		(393,707)	(263,963)
Producto de las ventas de propiedades y equipos		3,092	25,364
Adquisiciones de activos intangibles		(130,838)	(95,121)
Producto de las ventas de bienes disponibles para la venta		162,946	105,588
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(3,801,854)</b>	<b>(2,478,469)</b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones		8,920,062	7,984,916
Pagos de obligaciones		(7,055,341)	(6,649,577)
Producto de otras obligaciones		1,548,468	85,651
Pagos de otras obligaciones		(208,042)	(216,457)
Pagos de arrendamientos financieros		(122,972)	(94,583)
Dividendos pagados		(46)	(3,224,117)
Operaciones discontinuadas, neto de efectivo		0	(456,295)
Adquisiciones de acciones de tesorería		(2)	0
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		<b>3,082,127</b>	<b>(2,570,462)</b>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		4,888,081	2,857,808
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		4,286,437	140,099
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		20,405,644	20,265,545
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	6	<b>24,692,081</b>	<b>20,405,644</b>

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados**

- (1) Organización
- (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados
- (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) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos
- (7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa
- (8) Inversiones en Valores
- (9) Préstamos
- (10) Propiedades y Equipos
- (11) Plusvalía y Activos Intangibles
- (12) Otros Activos
- (13) Depósitos de Clientes
- (14) Obligaciones Financieras
- (15) Otras Obligaciones Financieras
- (16) Pasivos por Arrendamientos
- (17) Otros Pasivos
- (18) Capital en Acciones Comunes
- (19) Otros Resultados Integrales
- (20) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas
- (21) Cargos por Servicios
- (22) Otros Ingresos
- (23) Salarios y Otros Gastos del Personal
- (24) Otros Gastos
- (25) Impuesto sobre la Renta
- (26) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos
- (27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- (28) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores
- (29) Transacciones con Partes Relacionadas
- (30) Utilidades por Acción
- (31) Segmentos
- (32) Litigios
- (33) Aspectos Regulatorios
- (34) Transacciones Inusuales
- (35) Eventos Subsecuentes





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2022

(En millones de pesos colombianos)

**(1) Organización**

BAC Holding International Corp. (la “Compañía Matriz”) está constituida bajo la Ley de Sociedades de la República de Panamá desde 1972. BAC Holding International Corp. y sus subsidiarias serán referidas conjuntamente como la “Compañía”. BAC Holding International Corp. 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. Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 comprenden a la Compañía y sus subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía Matriz 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. (“Grupo Aval”), 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 Matriz favor de los accionistas de dicha entidad, a través de Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S.

El 28 de marzo de 2022, Grupo Aval perfeccionó la escisión del 51.6% de las acciones de la Compañía Matriz 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 Matriz 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 34.

La Compañía Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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. Para información adicional sobre esta operación, véase la Nota 34.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(1) Organización, continuación**

La Compañía Matriz consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

Subsidiaria	Actividad	Ubicación	Total de Participación
BAC Credomatic Inc.	Holding	Islas Virgenes Británicas	100.0000%
BHI Latam SSC, S.A	Servicios	Panamá	100.0000%
BAC International Corporation	Holding	Islas Virgenes Británicas	100.0000%
BAC International Bank Inc.	Bancaria	Panamá	99.9961%
BAC Bahamas Bank Limited	Bancaria	Bahamas	100.0000%
BAC Valores Inc.	Puesto de Bolsa	Panamá	100.0000%
Premier Assets Management Inc.	Fondos Mutuos	Panamá	100.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Latam Honduras, S.A.	Servicios	Honduras	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Guatemala	100.0000%
Financiera de Capitales S.A.	Financiera	Guatemala	99.9996%
BAC Valores de Guatemala S.A.	Puesto de Bolsa	Guatemala	100.0000%
BAC Bank Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Industria de Tarjetas	Guatemala	100.0000%
Negocios y Transacciones Institucionales S.A.	Arrendamientos	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central Honduras S.A.	Bancaria	Honduras	99.9776%
Credomatic de Honduras S.A.	Industria de Tarjetas	Honduras	99.9999%
Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC Honduras	Fondos Mutuos	Honduras	100.0000%
Inversiones Financieras Banco de América Central S.A.	Compañía Tenedora	El Salvador	99.9988%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	El Salvador	99.9999%
Credomatic de El Salvador S.A.	Industria de Tarjetas	El Salvador	99.9997%
Sistemas Internacionales S.A.	Compañía Tenedora	El Salvador	100.0000%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Agencia de viajes	El Salvador	100.0000%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía Tenedora	Nicaragua	99.9769%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Depósito Fiscal	Nicaragua	99.9995%
Crédito S.A.	Industria de Tarjetas	Nicaragua	99.6631%
BAC Valores Nicaragua Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de Bolsa	Nicaragua	99.9972%
Corporación de Inversiones Credomatic S.A.	Compañía Tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.	Compañía Tenedora	Costa Rica	100.0000%
Banco BAC San José S.A.	Bancaria	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de Bolsa	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Leasing S.A.	Arrendamiento Financiero	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Soc. de Fondos de Inversión S.A.	Fondos Mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Pensiones S.A.	Fondos Mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
Coinca Corporation	Compañía Tenedora	Islas Virgenes Británicas	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A de C.V.	Servicios Telemáticos	El Salvador	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios Telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios Telemáticos	Nicaragua	97.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios Telemáticos	Honduras	100.0000%
COSIC, S.A.	Servicios Telemáticos	Guatemala	100.0000%
Vales Intercontinentales S.A.	Derechos de franquicia VISA	Costa Rica	100.0000%
Agencia de Viajes Intertur S.A.	Agencia de viajes	Costa Rica	100.0000%
Credomatic of Florida, Inc.	Tarjeta de crédito	Estados Unidos	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Gran Caimán	100.0000%





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (2)

Base de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(a)

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

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

Los estados financieros consolidados 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 consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas del estado consolidado de situación financiera:

- Inversiones en valores a valor razonable; 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

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada entidad de la Compañía son determinadas usando la moneda del entorno económico principal en el que cada entidad opera (moneda funcional).

Los estados financieros y sus notas se expresan en pesos colombianos (moneda de presentación) y fueron convertidos a esa moneda con base en los estados financieros expresados en dólares estadounidenses (moneda funcional), usando la metodología que se describe en la nota 3(b)(ii).
- (d)

Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables 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. Los principales juicios realizados por la dirección al aplicar las políticas contables de la Compañía y las principales fuentes de incertidumbre en las estimaciones han sido las mismas que las descritas en los últimos estados financieros anuales.

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 consolidados es revelada en la Nota 5.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (3)

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

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

(a)

Bases de consolidación

Subsidiarias

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

Para determinar el control, se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros consolidados de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Se eliminan las transacciones y los saldos intragrupo, así como los ingresos y gastos por transacciones entre las subsidiarias. También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo que se reconozcan como activos y pasivos.

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

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

Pérdida de control

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

Moneda extranjera

(i)

Transacciones en moneda extranjera

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación  
 Subsidiarias de la Compañía

La situación financiera y los resultados de las subsidiarias de la Compañía que tienen una moneda funcional distinta de la moneda funcional de la Compañía, son convertidas a dólares estadounidenses con base en los criterios establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad 21 (NIC 21 “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”).

(ii) Conversión de los estados financieros a la moneda de presentación

Los estados financieros consolidados que se acompañan fueron convertidos a pesos colombianos con base en los estados financieros consolidados expresados en la moneda funcional (dólares estadounidenses) y a los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 21 - “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, los cuales se detallan como sigue:

- Activos y pasivos (monetarios y no monetarios): se convierten a la tasa de cambio vigente al cierre del año.
- Patrimonio: se convierte a las tasas de cambio vigentes en las fechas en que se originaron las transacciones (tasa de cambio histórica).
- Ingresos y gastos: se convierten a la tasa de cambio promedio del mes en que incurrieron las transacciones.

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de “Patrimonio”, bajo el rubro de “otras pérdidas integrales”.

(c) Activos y pasivos financieros

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

Clasificación

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

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

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 VRCR:

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

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

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

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

Los derivados implícitos en donde el contrato principal es un activo financiero que está dentro del alcance de la NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero 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;
- 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;



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Los activos financieros, que son mantenidos o gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a VRCCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales por la venta.

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

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de su reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente durante un período 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).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción de la Compañía. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas de acuerdo con las prácticas en cada uno de los países en los que opera la Compañía, y de acuerdo con las políticas establecidas. En estos casos, la Compañía evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes razonablemente (por ejemplo, tasas reguladas).

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

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

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

*Deterioro de activos financieros*

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



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable;
- Préstamos a costo amortizado;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

La Compañía reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOI 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.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Medición de la PCE

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

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Compañía de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados a la Compañía en el caso de que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que la Compañía espera recuperar.

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin recursos por parte de la Compañía para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo vigente.
- Para los instrumentos de deuda de renta fija y variable se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
  - Baja de calificación externa del emisor;
  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o 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.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

*Incremento significativo en el riesgo de crédito*

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica, evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía e información prospectiva.

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

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente en un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuándo el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

*Calificación por categorías de riesgo de crédito*

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea capaz de separar las exposiciones crediticias en grupos de riesgo homogéneos. Estos grupos de riesgo, a su vez, deben cumplir criterios mínimos de separación y ordenamiento del riesgo. Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones sea creciente indistintamente del portafolio. Por ejemplo, que la diferencia entre las categorías satisfactorio y mención especial sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones mención especial y sub-estándar.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

*Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente*

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, la Compañía presumirá que un crédito significativo de riesgo ocurre no más tarde que cuando el activo presenta mora por más de 30 días.

La Compañía monitorea la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Activos y pasivos financieros modificados

Activos financieros

Si se modifican los términos de un activo financiero, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se considerarán vencidos. En este caso, el activo financiero original se da de baja y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable más cualquier costo de transacción elegible. Las comisiones recibidas como parte de la modificación se contabilizan de la siguiente manera:

- comisiones que se consideran para determinar el valor razonable del nuevo activo y comisiones que representan el reembolso de los costos de transacción elegibles se incluyen en la medición inicial del activo; y
- otras comisiones se incluyen en el resultado del ejercicio como parte de la ganancia o pérdida por baja en cuentas.

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el deudor se encuentra en dificultades financieras, entonces el objetivo de la modificación suele ser para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Compañía, a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente consisten en disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Si la Compañía planea modificar un activo financiero de manera que daría lugar a la condonación de los flujos de efectivo, entonces primero considera si una parte del activo debe cancelarse antes de que se lleve a cabo la modificación. Este enfoque impacta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de baja en cuentas no suelen cumplirse en tales casos.

Si la modificación de un activo financiero medido al CA o VRCOUI no resulta en dar de baja al activo financiero, entonces la Compañía primero recalcula el importe en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo y reconoce el ajuste resultante como una ganancia o pérdida de modificación en la utilidad o pérdida. Para los activos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida modificada se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Cualquier costo o tarifa incurrida y las tarifas de modificación recibidas ajustan el importe en libros bruto del activo financiero modificado y se amortizan en el plazo remanente del activo financiero modificado.

Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingresos por intereses calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por diversas razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basada en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

Para activos financieros modificados, como parte de las políticas de renegociación de la Compañía, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad de la Compañía para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas de la Compañía de acciones similares. Como parte de este proceso, la Compañía evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de modificación son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor modificado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI haya disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito pueda ser medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo de la obligación modificada son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a su valor razonable. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en utilidad o pérdida. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, y la asunción de pasivos, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

Si la modificación de un pasivo financiero no se contabiliza como baja en cuentas, entonces el valor amortizado del pasivo se recalcula descontando los flujos de efectivo modificados a la tasa de interés efectiva original, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida. Para los pasivos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida modificada es ajustada para reflejar los términos actuales del mercado al momento de la modificación. Cualquier costo y tarifa incurridos se reconocen como un ajuste al valor en libros del pasivo y se amortizan en el plazo restante del pasivo financiero modificado volviendo a calcular la tasa de interés efectiva sobre el instrumento.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

*Insumos en la medición de PCE*

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

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las calificaciones de riesgo de crédito son un criterio de agrupación para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información del número de incumplimientos en las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y la calificación de riesgo de crédito asignada para calcular la PI.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos, los factores económicos claves usualmente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Las PI son estimadas en ciertas fechas de corte. Son calculadas mediante modelos de supervivencia, basados en vectores históricos de incumplimientos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada para ese grupo. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PI histórica es luego transformada a una PI prospectiva, mediante modelos de sensibilidad macroeconómica.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas de las partes que hayan incumplido. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral, y los costos de recuperación de cualquier colateral cuando existen garantías hipotecarias.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Para préstamos no garantizados se utiliza un modelo de recuperación de efectivo a valor presente, ordenado por cosechas. Para préstamos garantizados con hipotecas y/o prendas, se utiliza como parámetro de recuperación un análisis histórico de la relación entre el precio de venta de bienes disponibles para la venta y vendidos con respecto al saldo de los créditos. El cálculo se realiza sobre una base de recuperación neta de costos, descontada usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos para exposiciones decrecientes y rotativas sin compromiso de desembolso. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado, así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas. Finalmente, para tarjetas de crédito, por su naturaleza rotativa, la Compañía determina la EI modelando un porcentaje de utilización histórico sobre el límite de crédito aprobado.

La Compañía mide las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo período contractual (incluyendo opciones de extensión de la deuda con el cliente), sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito incluso si, para propósitos de manejo del riesgo, la Compañía considera un período de tiempo mayor. El máximo período contractual se extiende a la fecha en la cual la Compañía tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Para saldos de tarjetas de crédito la Compañía mide las EI sobre un período mayor que el máximo período contractual si la habilidad contractual de la Compañía para demandar su pago no limita la exposición de la Compañía a pérdidas de crédito al período contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejadas sobre una base colectiva. La Compañía puede cancelarlas con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal del día a día, sino únicamente cuando la Compañía se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor período de tiempo se estima tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que la Compañía toma y que sirven para mitigar las EI. Estas medidas incluyen una disminución en los límites y cancelación de los contratos de crédito.

Cuando la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas, los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- Término remanente para el vencimiento.
- Ubicación geográfica del deudor.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

Proyección de condiciones futuras

Semestralmente se aprueban escenarios macroeconómicos pronosticados a doce meses para los seis países donde opera la Compañía. En los trimestres de marzo y septiembre se revisa la vigencia de dichos escenarios con el fin de determinar si corresponde una actualización extraordinaria. Los escenarios se dividen en tres categorías: optimista, base y pesimista. Estos escenarios se elaboran partiendo del modelo de simulación macroeconómica de la Compañía, y se complementa con (i) las proyecciones de organizaciones supranacionales tales como Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, CEPAL, etc. (ii) el programa macroeconómico de los bancos centrales de Centroamérica y (iii) economistas externos a la Compañía.

- Escenario base:** considera las expectativas actuales, que recogen los cambios en las variables macroeconómicas nominales, tipo de cambio, tasas de interés, e inflación. Se utilizan como referencia pronósticos de otras organizaciones que elaboran investigación económica, por ejemplo, del Fondo Monetario Internacional, del Banco Mundial y de los bancos centrales de cada país. Las referencias externas aportan imparcialidad al ejercicio.
- Escenarios optimista y pesimista:** estos se ven como los escenarios macroeconómicos probables ante la realización de alguno de los principales riesgos asociados a cada país. Están categorizados como riesgos al alza y a la baja, además, divididos entre riesgos internos y externos.
- Riesgos Externos:** los países centroamericanos, al ser economías pequeñas y abiertas, están expuestas al desempeño económico de las economías grandes y principales socios comerciales, principalmente Estados Unidos y Europa. La actividad económica de estos países afecta de manera generalizada a los países de Centroamérica, principalmente vía ingresos por remesas, exportaciones, turismo e inversión extranjera directa.
- Riesgos Internos:** son riesgos propios de cada país. Incluyen riesgos asociados a la coyuntura social, política y económica interna. En la coyuntura actual, predominan los riesgos asociados al desempeño que tengan los gobiernos: en el manejo de las finanzas públicas, catástrofes naturales, políticas sanitarias, etc.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera la Compañía), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

El caso base representa el resultado más probable. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. La Compañía también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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.

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 consolidado 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 consolidado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

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

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

Compensación de instrumentos financieros

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

Presentación de provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera

La provisión por PCE se presenta en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos;
- Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: generalmente, como una provisión; y



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (3)

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

  - Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna provisión para pérdidas en el estado consolidado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la provisión para pérdidas se revela y se reconoce en otras utilidades integrales.
- (d)

Bienes adquiridos o adjudicados

Los activos adquiridos o adjudicados en la liquidación de un préstamo se mantienen para la venta y se reconocen inicialmente al valor que resulte menor entre el saldo de préstamo y el valor razonable menos los costos para su venta a la fecha de la adjudicación, estableciendo una nueva base de costo. Posterior a la adjudicación, la Administración realiza valuaciones periódicas y los activos se reconocen al menor del valor en libros y el valor razonable menos los costos para su venta. Los ingresos y gastos de operación originados y los cambios en la provisión para valuación de tales activos son incluidos en otros gastos de operación. Los costos relacionados al mantenimiento de estas propiedades son incluidos como gastos conforme se incurren.
- (e)

Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de 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.

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

Honorarios y comisiones

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

Otros ingresos por honorarios y comisiones, incluyendo honorarios por servicios, administración de activos, comisiones de ventas, sindicalización de préstamos, entre otros, son reconocidos cuando los correspondientes servicios son brindados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (3)

Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Las membresías anuales de tarjetas de crédito, netas de los costos directos incrementales de originar tarjetas, son diferidas y amortizadas en línea recta durante el plazo de un año. Las comisiones cobradas a establecimientos comerciales afiliados se determinan con base en el monto y el tipo de compra del tarjetahabiente y se reconocen al momento en que se facturan las transacciones efectuadas por los tarjetahabientes.

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

Programas de lealtad

La Compañía ofrece programas de lealtad que le permiten a los tarjetahabientes ganar puntos que pueden ser redimidos por una amplia gama de premios, incluyendo efectivo, viajes y productos con descuento. Los puntos son reconocidos como un componente identificable por separado de la transacción inicial de ingresos por consumos con tarjetas de crédito.

El valor razonable estimado de los programas de lealtad y los puntos que son redimidos, son registrados dentro de la cuenta de comisiones en el estado consolidado de resultados. La Compañía reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos para redimir son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.
- (f)

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas.

El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se reconocen en resultados durante el ejercicio financiero conforme se incurren.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. La Compañía deprecia los valores como gasto en el estado consolidado de resultados del año y con aumento en la cuenta de depreciación acumulada. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

Categorías	Años
Edificaciones	20 – 50
Mobiliario y equipo	5 – 10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3 – 5
Mejoras a propiedades arrendadas	3 – 10



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan durante la vida útil estimada o durante el plazo del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

Las propiedades y equipos se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. El valor recuperable es el más alto entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

(h) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente identificable. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- la Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
- la Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Compañía tiene el derecho de decidir el uso del activo si:
  - la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
  - la Compañía diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la revaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es un arrendatario, la Compañía ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento y tener en cuenta los componentes de arrendamiento y los componentes de no arrendamiento como un solo componente del arrendamiento.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

i. Como arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía, la cual es utilizada como la tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no realizar una finalización anticipada.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remediación cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Compañía presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en "propiedades, mobiliario, equipo y mejoras" y pasivos por arrendamiento en "pasivos por arrendamientos" en el estado consolidado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de doce meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

Cuando la Compañía actúa como un arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; sino, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y no arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento recibidos en virtud de arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".

(i) Combinaciones de negocios y plusvalía

La Compañía contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Cualquier contraprestación contingente es medida al valor razonable a la fecha de adquisición. Si una obligación para pagar la contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumentos financieros está clasificada como patrimonio no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del patrimonio. De no ser así, la otra contraprestación contingente se mide nuevamente al valor razonable en cada fecha de reporte y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en resultados.

Las participaciones no controladoras se registran por su parte proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se indique lo contrario. Cuando la Compañía tiene una opción correspondiente para liquidar la compra de una participación no controladora mediante la emisión de sus propias acciones ordinarias, no se reconoce ningún pasivo financiero.

Durante el período de medición (que es el plazo de un año desde la fecha de adquisición), la Compañía podrá, de forma retrospectiva, ajustar los importes reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

Para las pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada (en la fecha de adquisición) a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo (UGEs) que se espera se beneficien de la combinación. Las UGEs a las que se ha asignado la plusvalía se desagregan de manera que el nivel en el que el deterioro sea evaluado refleje el nivel más bajo al que la plusvalía es controlada para gestión interna.

Se reconocerá una pérdida por deterioro si el valor en libros de la UGE más la plusvalía asignada a la misma es mayor a su importe recuperable, en cuyo caso, se reducirá primero la plusvalía asignada, y cualquier deterioro remanente se aplicará a los demás activos de la UGE.

(j) Activos intangibles

Los activos intangibles representan los activos no monetarios identificables, y se adquieren por separado o mediante una combinación de negocios o son generados internamente. Los activos intangibles de la Compañía son registrados al costo o a su valor razonable y se componen principalmente de las relaciones con depositantes, relaciones con clientes de tarjetas de crédito, relaciones con comercios afiliados, programas tecnológicos y nombres comerciales.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los activos intangibles se analizan periódicamente para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

El gasto de la amortización de los activos intangibles amortizables se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de depreciación y amortización.

Los nombres comerciales son activos intangibles con vida útil no definida.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(k) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

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

(l) Beneficios a empleados

La Compañía está sujeto a la legislación laboral en cada país donde opera. La Compañía provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(m) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

Los contratos de fideicomisos y custodia de títulos valores no se consideran parte de la Compañía, por consiguiente, tales títulos valores y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación de la Compañía administrar y custodiar dichos títulos valores de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

La Compañía cobra una comisión por la Administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de títulos valores, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos, el reconocimiento debe ocurrir cada mes proporcionalmente sobre la base de devengado.

(n) Estimación del valor razonable

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(o) Transacciones entre entidades bajo control común

Las transferencias de activos entre entidades bajo control común, incluyendo transacciones con compañías tenedoras intermedias, son contabilizadas inicialmente al valor en libros de la compañía que transfiere los activos a la fecha de la transferencia. Si el valor en libros de los activos y pasivos transferidos difiere del costo histórico de la compañía matriz de las entidades bajo control común, entonces la compañía que recibe los activos y pasivos los contabilizará utilizando el costo histórico de la compañía matriz.

La Compañía celebra transacciones con partes relacionadas, las cuales de acuerdo con las políticas internas de la Compañía se realizan en condiciones de mercado.

(p) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”) aún no adoptadas

Nuevas normas y enmiendas a las normas ya emitidas 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 consolidados al 31 de diciembre de 2022.

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

- Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos derivados de una única transacción (enmiendas a la NIC 12).
- 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).

(q) Operaciones descontinuadas

Una operación descontinuada es un componente de la Compañía que ha sido vendido o se ha dispuesto por otra vía, o ha sido clasificado como mantenido para su venta, y, (i) representa una línea de negocio o un área geográfica de operación que sea significativa y que puede considerarse separada del resto, o (ii) es parte de un único plan coordinado para vender o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto.

La clasificación como una operación descontinuada ocurre al disponer de la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano.

Cuando una operación es clasificada como descontinuada, los estados consolidados comparativos de resultados y de utilidades integrales se modifican como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del año comparativo.

De conformidad con la NIIF 5, la presentación de los flujos netos de efectivo atribuibles a las actividades de operación, inversión y financiamiento de operaciones descontinuadas se presentan en una línea separada en el estado consolidado de flujos de efectivo, conforme aplique.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(r) Utilidades por acción

El Grupo presenta datos de utilidad por acción (EPS, por sus siglas en inglés) básica y diluida de sus acciones ordinarias. El EPS básico se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía entre el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el año. El EPS diluido está determinado ajustando la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios, según el impacto que podría tener en el registro del método de participación patrimonial la conversión a acciones comunes de instrumentos emitidos por las subsidiarias de la Compañía.

(s) Segmentos

Un segmento operativo corresponde al grupo de entidades que conforman la operación bancaria en cada uno de los países en los que la Compañía opera. Cada segmento operativo se dedica a actividades comerciales de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluidos los ingresos y gastos relacionados con transacciones con cualquiera de los otros componentes de la Compañía. Los resultados operativos de cada segmento son revisados periódicamente por la Administración para tomar decisiones sobre los recursos que se asignarán al segmento y evaluar su desempeño. Los resultados de los segmentos que se informan a la Administración incluyen elementos que son directamente atribuibles a cada segmento.

(4) Administración de Riesgos

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

Clasificación de los activos financieros

Consulte la clasificación bajo NIIF 9 en las políticas de contabilidad en la Nota 3 (c).

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

	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
2022						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	25,032,300	25,032,300
Inversiones en valores	134,096	62,912	19,734,992	15,273	209,539	20,156,812
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	96,823,656	96,823,656
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	1,819,621	1,819,621
Total de activos financieros	134,096	62,912	19,734,992	15,273	123,885,115	143,832,389





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

2021	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	20,762,757	20,762,757
Inversiones en valores	141,825	48,363	14,062,212	12,281	0	14,264,681
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	71,713,863	71,713,863
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	1,010,641	1,010,641
<b>Total de activos financieros</b>	<b>141,825</b>	<b>48,363</b>	<b>14,062,212</b>	<b>12,281</b>	<b>93,487,262</b>	<b>107,751,943</b>

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

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

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

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

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

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional como en los países donde opera la Compañía: Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALICO), Comité de Cumplimiento, Comité de Crédito y Comité de Auditoría.

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los depósitos colocados, las inversiones en valores y los préstamos por cobrar.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo con relación a los préstamos establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias. La Compañía estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado con relación a un solo prestatario o grupo de prestatarios y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva, revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

La Compañía tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar la condición de sus deudores.

Con relación a las inversiones, la Compañía tiene un lineamiento de alcance regional que define el perfil general que debe tener el portafolio de inversiones y establece dos grandes niveles de límites máximos para controlar la exposición de las inversiones: límite a nivel de riesgo país y riesgo emisor. Los límites de riesgo país son establecidos con base en una escala de calificación interna y medidos como porcentajes del patrimonio de la Compañía o como montos absolutos. Además, el lineamiento incluye las atribuciones y los esquemas de aprobación de nuevos límites o aumentos a los ya existentes.

El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por medio del Módulo de Administración y Control de Cartera de Inversiones (MACCI), herramienta interna que permite documentar todo el proceso de inversiones, incluyendo nuevas aprobaciones, incrementos o disminuciones de límite, compras y ventas y, además, controlar las exposiciones por emisor y la utilización de las cuotas asignadas.

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en los Comités de Crédito y de Activos y Pasivos (ALICO), los cuales vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos y valores bajo acuerdos de reventa

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$21,282,288 al 31 de diciembre de 2022 (2021: \$17,394,904). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre A+ y CCC+ (2021: con calificaciones de riesgo entre A+ y CC), basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2022, aproximadamente \$19,240.8 millones no cuentan con calificación de riesgo (2021: \$48,102).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran clasificados en su mayoría según las calificaciones asignadas por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

Calidad de cartera de inversiones en valores

La Compañía segrega la cartera de inversiones en inversiones a VRCR e inversiones al VRCOUI. Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de inversiones totaliza \$20,156,812 (2021: \$14,264,681).

- Inversiones a VRCR  
 La calidad del crédito de la cartera de inversiones se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al VRCR:

	2022	2021
Gobiernos y Agencias		
B	126,775	139,835
Total de Gobiernos y Agencias	126,775	139,835
Corporativos		
B	4,890	0
Total Corporativos	4,890	0
Total de inversiones al VRCR	131,664	139,835

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

- Inversiones al VRCOUI

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al VRCOUI:

	2022			2021		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AAA	0	0	0	3	0	3
AA+	1,109,358	0	1,109,358	38,684	0	38,684
BBB+	0	0	0	4,436	0	4,436
BBB	1,137,982	0	1,137,982	919,739	0	919,739
BB+ a CCC+	14,775,769	0	14,775,769	10,785,162	0	10,785,162
Total Gobiernos y Agencias	17,023,109	0	17,023,109	11,748,024	0	11,748,024
Corporativos						
AA	9,624	0	9,624	8,055	0	8,055
A	57,329	0	57,329	42,002	0	42,002
A-	822,480	0	822,480	446,614	0	446,614
BBB+	188,601	0	188,601	382,065	0	382,065
BBB	150,892	0	150,892	115,918	0	115,918
BBB-	258,546	0	258,546	250,532	0	250,532
BB+ a CCC+	1,224,412	0	1,224,412	1,069,001	0	1,069,001
Total Corporativos	2,711,884	0	2,711,884	2,314,188	0	2,314,188
Total	19,734,992	0	19,734,992	14,062,212	0	14,062,212
Provisión para PCE	100,139	0	100,139	108,423	0	108,423

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se encuentran al día.

Calidad de cartera de préstamos

La Nota 3 (c) contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

- Inversiones al CA  
 El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al CA:

	2022			2021		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de inversiones al CA
Gobiernos y Agencias						
BB+ a BB-	209,539	0	209,539	0	0	0
Total Gobiernos y Agencias	209,539	0	209,539	0	0	0
Total	209,539	0	209,539	0	0	0
Provisión para PCE	554	0	554	0	0	0





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las siguientes tablas presentan los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada período indicado:

	Préstamos			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>2022</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	38,890,674	87,472	0	38,978,146
Mención Especial	0	1,735,803	0	1,735,803
Sub-estándar	0	0	844,710	844,710
Dudoso	0	0	100,474	100,474
Pérdida	0	0	152,649	152,649
<b>Monto bruto</b>	<b>38,890,674</b>	<b>1,823,275</b>	<b>1,097,833</b>	<b>41,811,783</b>
Provisión por deterioro	(204,490)	(199,199)	(444,593)	(848,282)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>38,686,184</b>	<b>1,624,076</b>	<b>653,240</b>	<b>40,963,501</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	3,705,092	393,872	0	4,098,964
Mención Especial	189	202,633	0	202,822
Sub-estándar	0	0	25,058	25,058
Dudoso	0	0	12,153	12,153
Pérdida	0	0	18,591	18,591
<b>Monto bruto</b>	<b>3,705,282</b>	<b>596,504</b>	<b>55,802</b>	<b>4,357,588</b>
Provisión por deterioro	(20,223)	(19,164)	(15,475)	(54,863)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>3,685,058</b>	<b>577,340</b>	<b>40,327</b>	<b>4,302,725</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	14,175,706	1,124,890	0	15,300,596
Mención Especial	14,281	1,802,954	0	1,817,234
Sub-estándar	0	0	464,038	464,038
Dudoso	0	0	142,868	142,868
Pérdida	0	0	196,296	196,296
<b>Monto bruto</b>	<b>14,189,987</b>	<b>2,927,844</b>	<b>803,202</b>	<b>17,921,033</b>
Provisión por deterioro	(66,164)	(180,904)	(177,846)	(424,914)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>14,123,823</b>	<b>2,746,939</b>	<b>625,357</b>	<b>17,496,119</b>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	9,146,431	439,261	11,175	9,596,867
Mención Especial	21,731	319,480	3,881	345,091
Sub-estándar	0	0	172,146	172,146
Dudoso	0	0	71,736	71,736
Pérdida	0	0	36,573	36,573
<b>Monto bruto</b>	<b>9,168,162</b>	<b>758,741</b>	<b>295,509</b>	<b>10,222,413</b>
Provisión por deterioro	(154,326)	(105,430)	(118,443)	(378,198)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>9,013,836</b>	<b>653,311</b>	<b>177,067</b>	<b>9,844,214</b>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	4,524,872	400,457	0	4,925,329
Mención Especial	1,240	473,466	0	474,706
Sub-estándar	0	0	40,601	40,601
Dudoso	0	0	15,939	15,939
Pérdida	0	0	429	429
<b>Monto bruto</b>	<b>4,526,112</b>	<b>873,923</b>	<b>56,969</b>	<b>5,457,004</b>
Provisión por deterioro	(33,899)	(60,546)	(19,405)	(113,850)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>4,492,213</b>	<b>813,377</b>	<b>37,564</b>	<b>5,343,154</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	17,235,572	700,088	15,690	17,951,350
Mención Especial	34,493	1,451,724	218,813	1,705,031
Sub-estándar	0	0	79,966	79,966
Dudoso	1,282	189,656	68,872	259,810
Pérdida	0	0	390,859	390,859
<b>Monto bruto</b>	<b>17,271,348</b>	<b>2,341,468</b>	<b>774,200</b>	<b>20,387,015</b>
Provisión por deterioro	(429,862)	(612,130)	(471,081)	(1,513,073)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>16,841,486</b>	<b>1,729,338</b>	<b>303,119</b>	<b>18,873,942</b>
<b>Total de valor en libros de préstamos a costo amortizado</b>	<b>86,842,600</b>	<b>8,144,382</b>	<b>1,836,674</b>	<b>96,823,656</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	Préstamos			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>2021</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	27,740,742	64,979	33	27,805,754
Mención Especial	0	1,900,695	0	1,900,695
Sub-estándar	0	0	646,233	646,233
Dudoso	0	0	44,709	44,709
Pérdida	0	0	179,744	179,744
<b>Monto bruto</b>	<b>27,740,742</b>	<b>1,965,674</b>	<b>870,720</b>	<b>30,577,136</b>
Provisión por deterioro	(145,539)	(208,627)	(252,690)	(606,856)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>27,595,203</b>	<b>1,757,047</b>	<b>618,030</b>	<b>29,970,280</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	2,222,640	679,884	0	2,902,524
Mención Especial	5,970	210,609	0	216,579
Sub-estándar	0	0	19,111	19,111
Dudoso	0	0	13,189	13,189
Pérdida	0	0	17,647	17,647
<b>Monto bruto</b>	<b>2,228,610</b>	<b>890,493</b>	<b>49,946</b>	<b>3,169,049</b>
Provisión por deterioro	(28,027)	(38,692)	(12,457)	(79,176)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>2,200,583</b>	<b>851,800</b>	<b>37,490</b>	<b>3,089,873</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	10,673,867	1,652,871	0	12,326,739
Mención Especial	33,070	1,424,256	0	1,457,326
Sub-estándar	0	0	377,959	377,959
Dudoso	0	0	97,407	97,407
Pérdida	0	0	179,532	179,532
<b>Monto bruto</b>	<b>10,706,938</b>	<b>3,077,127</b>	<b>654,896</b>	<b>14,438,962</b>
Provisión por deterioro	(47,712)	(171,433)	(116,765)	(335,910)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>10,659,226</b>	<b>2,905,693</b>	<b>538,132</b>	<b>14,103,052</b>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	6,739,595	673,182	9,238	7,422,016
Mención Especial	6,976	356,772	1,027	364,776
Sub-estándar	0	0	164,726	164,726
Dudoso	0	0	58,683	58,683
Pérdida	0	0	33,002	33,002
<b>Monto bruto</b>	<b>6,746,571</b>	<b>1,029,955</b>	<b>286,676</b>	<b>8,043,202</b>
Provisión por deterioro	(95,130)	(135,836)	(98,981)	(329,947)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>6,651,442</b>	<b>894,118</b>	<b>167,695</b>	<b>7,713,255</b>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	3,324,037	475,800	0	3,799,837
Mención Especial	12,718	266,276	0	278,994
Sub-estándar	0	0	38,583	38,583
Dudoso	0	0	15,049	15,049
Pérdida	0	0	76	76
<b>Monto bruto</b>	<b>3,336,755</b>	<b>742,076</b>	<b>53,708</b>	<b>4,132,538</b>
Provisión por deterioro	(25,754)	(44,862)	(18,256)	(88,872)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>3,311,000</b>	<b>697,214</b>	<b>35,452</b>	<b>4,043,666</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	11,056,063	952,758	13,462	12,022,282
Mención Especial	25,051	704,519	651,509	1,381,079
Sub-estándar	0	0	54,809	54,809
Dudoso	0	0	192,309	192,309
Pérdida	0	0	278,702	278,702
<b>Monto bruto</b>	<b>11,081,114</b>	<b>1,657,277</b>	<b>1,190,790</b>	<b>13,929,181</b>
Provisión por deterioro	(301,173)	(389,517)	(444,753)	(1,135,443)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>10,779,941</b>	<b>1,267,760</b>	<b>746,037</b>	<b>12,793,738</b>
<b>Total de valor en libros de préstamos a costo amortizado</b>	<b>61,197,395</b>	<b>8,373,633</b>	<b>2,142,836</b>	<b>71,713,863</b>



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las siguientes tablas presentan los saldos de compromisos de créditos y garantías de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada período indicado:

2022	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	3,292,696	0	0	3,292,696
Mención Especial	0	12,487	0	12,487
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	4,559	4,559
<b>Monto bruto</b>	<u>3,292,696</u>	<u>12,487</u>	<u>4,559</u>	<u>3,309,742</u>
Provisión por deterioro	(1,143)	(131)	(4,559)	(5,833)
<b>Corporativos neto</b>	<u>3,291,553</u>	<u>12,356</u>	<u>0</u>	<u>3,303,909</u>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	22,906	0	0	22,906
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<u>22,906</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22,906</u>
Provisión por deterioro	(1,413)	0	0	(1,413)
<b>Pequeñas empresas neto</b>	<u>21,493</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21,493</u>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	240,185	0	0	240,185
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<u>240,185</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>240,185</u>
Provisión por deterioro	(24)	0	0	(24)
<b>Hipotecarios residenciales neto</b>	<u>240,161</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>240,161</u>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<u>3,553,207</u>	<u>12,356</u>	<u>0</u>	<u>3,565,563</u>
2021	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	2,671,106	0	0	2,671,106
Mención Especial	0	29,012	4,140	33,152
Sub-estándar	0	0	239	239
Dudoso	0	0	705	705
Pérdida	0	0	14	14
<b>Monto bruto</b>	<u>2,671,106</u>	<u>29,012</u>	<u>5,097</u>	<u>2,705,216</u>
Provisión por deterioro	(771)	(205)	(4,424)	(5,400)
<b>Corporativos neto</b>	<u>2,670,335</u>	<u>28,807</u>	<u>673</u>	<u>2,699,816</u>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	16,838	0	0	16,838
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<u>16,838</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16,838</u>
Provisión por deterioro	(3)	0	0	(3)
<b>Pequeñas empresas neto</b>	<u>16,835</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16,835</u>
<b>Hipotecarios</b>				
Satisfactorio	191,415	0	0	191,415
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<u>191,415</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>191,415</u>
Provisión por deterioro	(19)	0	0	(19)
<b>Hipotecarios neto</b>	<u>191,396</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>191,396</u>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<u>2,878,567</u>	<u>28,807</u>	<u>673</u>	<u>2,908,048</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

*Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero*

La Compañía mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. Los tipos de garantías hipotecarias incluyen viviendas, edificios de uso residencial y de uso comercial y terrenos. Los tipos de garantías prendarias incluyen vehículos particulares, de uso comercial, leasing, maquinarias y otros equipos.

La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

2022						
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	51,454	0	51,454
Inversiones en valores	0	0	0	20,078,627	0	20,078,627
<b>Préstamos a costo amortizado</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	17,386,092	3,154,080	963,971	0	19,245,498	40,749,640
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,057,279	4,863	0	0	1,062,143
<b>Total Corporativos</b>	<u>17,386,092</u>	<u>4,211,359</u>	<u>968,834</u>	<u>0</u>	<u>19,245,498</u>	<u>41,811,783</u>
<b>Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>						
<b>Pequeña empresa</b>						
Préstamos Pequeña empresa	2,190,533	272,759	109,863	0	1,294,552	3,867,708
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	489,389	482	0	0	489,880
<b>Total Pequeñas empresas</b>	<u>2,190,533</u>	<u>762,158</u>	<u>110,345</u>	<u>0</u>	<u>1,294,552</u>	<u>4,357,588</u>
<b>Banca de Personas</b>						
Hipotecarios	17,921,033	0	0	0	0	17,921,033
Personales	1,737,596	588	138,593	0	8,345,635	10,222,413
Autos	0	4,966,868	0	0	0	4,966,868
Arrendamientos de consumo, neto	0	490,135	0	0	0	490,135
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	20,387,015	20,387,015
<b>Total Banca de Personas</b>	<u>19,658,629</u>	<u>5,457,592</u>	<u>138,593</u>	<u>0</u>	<u>28,732,650</u>	<u>53,987,465</u>
<b>Total Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>	<u>21,849,162</u>	<u>6,219,750</u>	<u>248,938</u>	<u>0</u>	<u>30,027,203</u>	<u>58,345,053</u>
Provisión por deterioro	(944,391)	(241,215)	(16,406)	0	(2,131,167)	(3,333,180)
<b>Total de préstamos</b>	<u>38,290,864</u>	<u>10,189,894</u>	<u>1,201,365</u>	<u>0</u>	<u>47,141,533</u>	<u>96,823,656</u>
Compromisos de créditos y garantías	<u>338,627</u>	<u>19,550</u>	<u>169,126</u>	<u>3,972</u>	<u>3,034,289</u>	<u>3,565,563</u>
2021						
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	414,932	0	414,932
Inversiones en valores	0	0	0	0	14,204,037	14,204,037
<b>Préstamos a costo amortizado</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	14,115,305	2,212,210	694,107	0	12,893,973	29,915,595
Arrendamientos corporativos, neto	0	638,300	23,241	0	0	661,541
<b>Total Corporativos</b>	<u>14,115,305</u>	<u>2,850,510</u>	<u>717,348</u>	<u>0</u>	<u>12,893,973</u>	<u>30,577,136</u>
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa</b>						
<b>Pequeñas empresas</b>						
Préstamos Pequeña empresa	1,818,461	202,349	94,947	0	713,954	2,829,710
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	337,701	1,638	0	0	339,339
<b>Total Pequeñas empresas</b>	<u>1,818,461</u>	<u>540,050</u>	<u>96,585</u>	<u>0</u>	<u>713,954</u>	<u>3,169,049</u>
<b>Banca de Personas</b>						
Hipotecarios	14,438,962	0	0	0	0	14,438,962
Personales	1,473,198	748	104,556	0	6,464,699	8,043,202
Autos	0	3,795,961	0	0	0	3,795,961
Arrendamientos de consumo, neto	0	336,577	0	0	0	336,577
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	13,929,181	13,929,181
<b>Total Banca de Personas</b>	<u>15,912,160</u>	<u>4,133,286</u>	<u>104,556</u>	<u>0</u>	<u>20,393,880</u>	<u>40,543,883</u>
<b>Total Banca de Personas y Pequeña empresa</b>	<u>17,730,621</u>	<u>4,673,336</u>	<u>201,141</u>	<u>0</u>	<u>21,107,834</u>	<u>43,712,932</u>
Provisión por deterioro	(811,670)	(188,200)	(8,035)	0	(1,568,299)	(2,576,205)
<b>Total de préstamos</b>	<u>31,034,256</u>	<u>7,335,646</u>	<u>910,455</u>	<u>0</u>	<u>32,433,507</u>	<u>71,713,863</u>
Compromisos de créditos y garantías	<u>223,074</u>	<u>10,305</u>	<u>59,334</u>	<u>0</u>	<u>2,615,334</u>	<u>2,908,048</u>



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La tabla siguiente muestra la cartera y el valor identificable de las garantías (principalmente propiedades comerciales) que respaldan los préstamos. Para cada crédito el valor correspondiente de sus garantías se encuentra topado por el monto nominal garantizado.

	2022		2021	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapas 1 y 2	18,378,742	18,280,762	14,156,405	14,046,967
Etapas 3	794,015	793,581	716,221	714,474
Total	19,172,757	19,074,342	14,872,627	14,761,441

A continuación, se presentan los activos no financieros que la Compañía tomó en posesión de garantías colaterales durante el período para asegurar el cobro:

	2022	2021
Propiedades	105,465	69,069
Mobiliario y equipo	22,720	3,791
Otros	0	2,534
Total	128,185	75,395

La política de la Compañía es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. No es política de la Compañía utilizar los activos adjudicados para el uso propio en sus operaciones.

**Préstamos hipotecarios residenciales**

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación con el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso. Se actualizan los valores correspondientes con base en requerimientos de reguladores locales, nuevos desembolsos con la misma garantía, reestructuración del crédito o procesos judiciales que impliquen ejecución.

	2022		2021	
LTV Ratio	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	4,267,749	10,579	3,151,440	12,289
51-70%	6,350,693	27,291	5,203,643	34,845
71-80%	5,279,182	61,767	4,614,682	62,379
81-90%	1,560,895	81,986	1,174,593	67,180
91-100%	335,846	57,937	238,717	14,723
Más de 100%	126,667	626	55,887	0
Total	17,921,033	240,185	14,438,962	191,415

**Cartera deteriorada**

LTV Ratio	2022	2021
Menos de 50%	21,939,960	21,351,908
51-70%	50,104,237	48,028,275
71-80%	51,247,739	55,050,290
81-90%	32,942,121	30,669,906
91-100%	6,897,588	6,403,341
Más de 100%	3,847,358	2,995,488
Total	166,979,003	164,499,208

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

**Provisión por PCE**

**Proyección de condiciones futuras**

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

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
<b>Desaceleración de socios comerciales:</b> Se prevé un menor dinamismo en economías desarrolladas; socios comerciales importantes para la región.	1) Políticas monetarias resultan efectivas para controlar la inflación y se alcanza una moderación sin generar distorsiones considerables sobre las economías a nivel global.	1) Crecimiento económico se ve afectado por el ciclo contractivo de tasas de interés. Se ralentizan las economías desarrolladas pero el crecimiento permanece positivo.	1) Crecimiento económico se ve afectado considerablemente por las políticas para contener la inflación. Resulta en niveles significativos de desempleo y el crecimiento es negativo en varios trimestres del año en países desarrollados.
<b>Volatilidad financiera a nivel global:</b> Con el ciclo contractivo (en términos de políticas monetarias) ha incrementado la volatilidad financiera y la aversión al riesgo, con lo cual se esperan menores flujos de capital a economías emergentes.	2) Se alivianan las tensiones políticas en el mundo, específicamente con el conflicto de Rusia-Ucrania; lo que genera confianza en mercados internacionales y menores presiones inflacionarias sobre commodities. Cadenas de suministros alcanzan normalidad.	2) FED aumenta o mantiene tasas de interés para controlar la inflación y evitar otro pico inflacionario, resulta en condiciones financieras internacionales más ajustadas.	2) Inflación se mantiene persistente y autoridades monetarias deben incrementar aún más sus tasas de referencia. Conflictos políticos/bélicos persisten y empeoran generando incertidumbre en mercados internacionales.

A continuación se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	1. La producción mantiene la tendencia de crecimiento robusto durante el 2022.	Bajo nivel de deuda del gobierno permite estabilidad financiera y política expansiva, manteniendo apoyo durante el 2022.	Crecimiento económico se desacelera, pero permanece positivo. Condiciones macroeconómicas se mantienen estables y las presiones inflacionarias ceden para que la inflación se modere.	Lento proceso de vacunación y manifestación de riesgos ambientales resultan en menor crecimiento económico.
	2. Los macroprecios se contemplan estables, considerando la estabilidad macroeconómica reciente, con inflación controlada, tipo de cambio estable, tasas estables y bajo nivel de deuda soberana.	Recuperación rápida del sector externo y socios comerciales impulsan crecimiento económico por encima de lo esperado.		
Honduras	1. Se mantiene la tendencia de recuperación rápida del producto durante el 2022, llegando este año a recuperar los niveles de producto del 2019, luego de fuerte caída (Sars-Cov2 y huracanes).	Elecciones se realizan de manera transparente y candidato que resulte ganador fortalece confianza institucional, favorece crecimiento y mantiene estabilidad en precios y tasas de interés.	Economía pierde dinamismo, pero permanece en territorio positivo. Indicadores fiscales mejoran considerablemente y se da una moderación de la inflación.	Vulnerabilidad climática vuelve a tener impacto sobre la producción
	2. Los macroprecios se contemplan estables, considerando la disciplina fiscal que ha tenido el gobierno y la historia macroeconómica reciente, con inflación en el rango meta, estabilidad en tipo de cambio y tasas de interés estables.			





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
El Salvador	1. Crecimiento económico en el 2021 fue por encima de lo esperado, con recuperación rápida a los niveles de producto del 2019. Estrés financiero podría limitar crecimiento en el 2022.	Crecimiento económico externo por encima de lo esperado, favoreciendo mayor ingreso de remesas. Gobierno propone medidas efectivas para balancear presupuesto y reduce vulnerabilidad financiera.	Crecimiento económico se desacelera y volatilidad financiera se mantiene. A demás, habrá incertidumbre debido a las elecciones nacionales.	Aumento en tasas internacionales más rápido de lo esperado aumenta presiones en tasas y dificultan el acceso a financiamiento del gobierno.
	2. Se aumentó la perspectiva de inflación respecto a los escenarios definidos en septiembre, en línea con el aumento en los últimos meses de historia. Se contempla aumento en las tasas de interés, con el aumento en la vulnerabilidad financiera del gobierno.			
Nicaragua	1. En el 2021 Nicaragua tuvo crecimiento en el producto, y se recuperó por encima de los niveles del 2019 previo a la pandemia. Aún así, se mantiene por debajo del nivel 2017, previo a la crisis sociopolítica, nivel al que se llegaría durante el 2023. Para el 2022 se espera un crecimiento económico modesto, debido al deterioro en las condiciones políticas desde el 2018.	El país se ve beneficiado de crecimiento económico externo. Las sanciones por parte de socios comerciales no afectan el comercio internacional y permita al país beneficiarse del crecimiento externo.	Se mantiene el deterioro democrático y se pierde dinamismo en la economía en relación con años anteriores. La buena ejecución en términos de disciplina fiscal se mantiene.	Recrudescimiento de crisis sociopolítica, sin crecimiento económico y con mayores tasas, por menor acceso a financiamiento internacional.
	2. Se aumentó la perspectiva de inflación, considerando el aumento reciente en el nivel de precios. Se espera que se mantenga la política cambiaria de minidevaluaciones y aumento tasas de interés, considerando la posibilidad de disminución de fuentes de financiamiento externas para el gobierno.			
Costa Rica	1. Crecimiento permanece estable y la economía se recupera durante el 2022.	Mejora en finanzas públicas, fortaleza institucional, con elecciones transparentes y avances en vacunación resultan en mayor crecimiento del esperado y estabilidad en las tasas de interés.	Economía se desacelera ante la política monetaria contractiva del BCCR, pero crecimiento se mantiene positivo. Disciplina fiscal se mantiene y se acatan los acuerdos estipulados con el FMI.	No se llega a acuerdos políticos para disminuir el déficit fiscal, incertidumbre genera presiones cambiarias y aumento en la demanda de fondos prestables del gobierno presiona las tasas de interés.
	2. Se contempla que la inflación se mantiene en la mitad superior del rango meta, con la posibilidad de superarlo en el escenario pesimista. Se espera una menor devaluación que en el 2021 y estabilidad en las tasas de interés.			
Panamá	1. Crecimiento económico de Panamá se mantiene como el más alto entre los países de Centroamérica.	Panamá se ve favorecido por crecimiento económico externo por encima de lo esperado, con menores obstáculos para comercio internacional.	Crecimiento económico se ralentiza, pero permanece positivo y es uno de los países que más crece en la región. Se prevén condiciones de estabilidad macroeconómica y una moderación en las presiones inflacionarias importante.	Deterioro en finanzas de gobierno se mantiene y se da mayor aumento en la deuda, que presiona en mayor medida los precios y afecta el crecimiento económico.
	2. Respecto a la última revisión, se contemplan escenarios de mayor inflación durante el 2022 y de aumento gradual en las tasas de interés, en línea con tendencia de tasas Estados Unidos.			

Las ponderaciones de probabilidad de escenario aplicadas a la medición de la PCE, en cada uno de los países donde opera la Compañía, son las siguientes

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	2022					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	35%	15%	5%	10%	20%	20%
Base	55%	60%	55%	70%	70%	75%
Pesimista	10%	25%	40%	25%	10%	5%

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	2021					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	35%	25%	10%	20%	20%	25%
Base	55%	60%	60%	55%	65%	60%
Pesimista	10%	15%	30%	25%	15%	15%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Periódicamente, la Compañía lleva a cabo pruebas de sensibilidad para calibrar su determinación de los escenarios representativos al alza y a la baja. Una revisión completa es realizada al menos anualmente en el diseño de los escenarios, asesorados por al menos un economista externo.

La Compañía ha identificado y documentado los factores clave del riesgo de crédito y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado relaciones entre variables macroeconómicas y riesgo crediticio y pérdidas crediticias.

Los principales indicadores utilizados en la sensibilización del riesgo de crédito para las carteras de crédito son: Índice Mensual de Actividad Económica, Índice de Precios al Consumidor, Tipo de Cambio, Tasa Activa en moneda local y Tasa Activa en dólares.

La Compañía estima cada factor clave para el riesgo de crédito durante el período de pronóstico activo de un año.

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos utilizados en los escenarios base, optimista y pesimista, durante el período de pronóstico.

		2022					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	3.82	3.98	2.37	3.62	3.65	5.32
	Base	3.34	3.46	1.90	2.99	2.75	4.58
	Pesimista	2.62	2.74	1.35	2.63	1.93	4.00
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	3.93	4.27	2.54	4.12	3.99	2.84
	Base	4.22	6.76	3.94	5.61	4.96	3.62
	Pesimista	6.16	8.27	4.92	7.99	6.32	4.23
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	0.59	2.67	-	1.12	0.80	-
	Base	0.91	4.23	-	1.60	2.57	-
	Pesimista	1.33	4.32	-	2.33	5.08	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	0.98	1.18	-	0.91	1.25	-
	Base	1.49	1.47	-	1.54	1.74	-
	Pesimista	2.01	2.55	-	1.74	2.01	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	0.93	1.24	1.38	1.34	1.22	0.32
	Base	1.48	1.42	2.77	1.41	2.15	0.46
	Pesimista	2.47	2.26	3.27	1.68	2.46	1.31

		2021					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	5.24	5.01	4.54	4.40	5.97	8.14
	Base	3.65	4.60	3.65	3.47	4.78	5.28
	Pesimista	3.07	2.93	1.93	1.11	4.41	3.68
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	3.81	3.62	1.55	2.88	1.58	1.98
	Base	4.00	4.46	2.52	4.50	2.83	2.58
	Pesimista	4.53	4.62	3.59	5.86	3.38	3.36
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(1.23)	(2.35)	-	0.15	0.70	-
	Base	0.01	(0.57)	-	1.88	1.87	-
	Pesimista	0.49	(0.02)	-	3.15	6.43	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.30)	(1.16)	-	(0.93)	(1.03)	-
	Base	(0.12)	(0.32)	-	0.68	(0.09)	-
	Pesimista	0.10	0.05	-	3.41	1.20	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(0.27)	(0.64)	-	(1.02)	(1.04)	0.37
	Base	(0.18)	(0.20)	0.69	0.36	(0.02)	0.83
	Pesimista	(0.13)	0.19	1.46	1.02	1.80	0.87





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

***Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras***

Las PCEs son sensibles a los juicios y supuestos hechos con respecto a la formulación de la perspectiva prospectiva, y cómo estos escenarios se incorporan en los cálculos. La Administración realiza un análisis de sensibilidad en la PCE reconocida en sus principales activos financieros.

La tabla a continuación muestra la provisión para PCE en préstamos, asumiendo que cada escenario prospectivo fue ponderado al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad de escenario en los tres escenarios, ver Nota 3 (c).

2022	Optimista	Base	Pesimista
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	41,811,783	41,811,783	41,811,783
Pequeña empresa	4,357,588	4,357,588	4,357,588
Hipotecarios	17,921,033	17,921,033	17,921,033
Personales	10,222,413	10,222,413	10,222,413
Autos	5,457,004	5,457,004	5,457,004
Tarjetas de crédito	20,387,015	20,387,015	20,387,015
	<u>100,156,835</u>	<u>100,156,835</u>	<u>100,156,835</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	815,999	850,160	878,671
Pequeña empresa	50,584	55,603	61,110
Hipotecarios	405,966	426,975	449,866
Personales	370,048	380,705	398,193
Autos	107,513	114,656	121,763
Tarjetas de crédito	1,468,037	1,512,608	1,558,261
	<u>3,218,147</u>	<u>3,340,707</u>	<u>3,467,867</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	4.32%	4.32%	4.32%
Pequeña empresa	13.30%	13.86%	14.89%
Hipotecarios	15.15%	15.75%	16.53%
Personales	7.22%	7.34%	7.93%
Autos	15.29%	15.53%	15.98%
Tarjetas de crédito	11.26%	11.30%	11.31%
	<u>8.96%</u>	<u>9.12%</u>	<u>9.39%</u>
<b>2021</b>	<b>Optimista</b>	<b>Base</b>	<b>Pesimista</b>
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	30,577,136	30,577,136	30,577,136
Pequeña empresa	3,169,049	3,169,049	3,169,049
Hipotecarios	14,438,962	14,438,962	14,438,962
Personales	8,043,202	8,043,202	8,043,202
Autos	4,132,538	4,132,538	4,132,538
Tarjetas de crédito	13,929,181	13,929,181	13,929,181
	<u>74,290,068</u>	<u>74,290,068</u>	<u>74,290,068</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	575,110	603,456	654,844
Pequeña empresa	63,914	79,719	95,976
Hipotecarios	263,378	339,081	385,444
Personales	308,874	331,440	352,592
Autos	80,759	89,565	98,506
Tarjetas de crédito	1,088,563	1,140,788	1,186,861
	<u>2,400,599</u>	<u>2,584,050</u>	<u>2,774,223</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	6.35%	6.35%	6.35%
Pequeña empresa	23.42%	28.67%	36.12%
Hipotecarios	19.41%	20.37%	21.11%
Personales	12.00%	12.26%	13.34%
Autos	16.46%	17.18%	17.81%
Tarjetas de crédito	12.73%	12.81%	13.01%
	<u>11.99%</u>	<u>12.48%</u>	<u>13.13%</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2022, del deterioro en activos financieros:

	2022				2021			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Depósitos en bancos</b>								
Saldo al 1 de enero	986	0	0	986	2,112	7	0	2,120
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	(20)	(7)	0	(27)
Gasto de provisión – remediación	(750)	0	0	(750)	(2,149)	0	0	(2,149)
Gasto de provisión – originación	279	0	0	279	877	0	0	877
Conversión de moneda extranjera	168	0	0	168	165	0	0	165
Saldo al final del año	<u>682</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>682</u>	<u>986</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>986</u>
	2022				2021			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Inversiones al VRCOUI</b>								
Saldo al 1 de enero	108,423	0	0	108,423	84,684	179	0	84,863
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	(39)	39	0	0
Cambio Etapa 1 a 2	0	0	0	0	(5,745)	(39)	0	(5,784)
Gasto de provisión – remediación	(98,391)	0	0	(98,391)	(56,784)	(184)	0	(56,968)
Gasto de provisión – originación	74,944	0	0	74,944	73,877	0	0	73,877
Conversión de moneda extranjera	15,163	0	0	15,163	12,430	5	0	12,435
Saldo al final del año	<u>100,139</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100,139</u>	<u>108,423</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>108,423</u>
	2022				2021			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Inversiones al CA</b>								
Saldo al 1 de enero	0	0	0	0	4,247	0	0	4,247
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	(4,247)	0	0	(4,247)
Gasto de provisión – originación	520	0	0	520	0	0	0	0
Conversión de moneda extranjera	33	0	0	33	0	0	0	0
Saldo al final del año	<u>553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>553</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>





BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	2022				2021				
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Adquiridos con deterioro	Total
<b>Préstamos a costo amortizado</b>									
Saldo al 1 de enero	643,335	988,968	943,901	2,576,205	470,296	1,027,551	892,823	4,594	2,395,264
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	(15,351)	(52,434)	(24,007)	(4,594)	(96,386)
Cambio Etapa 1 a 2	(227,986)	227,986	0	0	(149,295)	149,295	0	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(256)	0	256	0	(653)	0	653	0	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(801,646)	801,646	0	0	(656,993)	656,993	0	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	343,004	(343,004)	0	0	294,128	(294,128)	0	0
Cambio Etapa 2 a 1	609,214	(609,214)	0	0	443,594	(443,594)	0	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	59,143	0	(59,143)	0	63,619	0	(63,619)	0	0
Gasto de provisión – remedición	(45,035)	441,790	180,567	577,322	10,013	334,865	836,826	0	1,181,704
Gasto de provisión – originación	915,902	1,050,739	971,406	2,938,047	607,714	862,193	683,637	0	2,153,544
Gasto de provisión – cancelación	(1,225,909)	(607,615)	(203,986)	(2,037,510)	(897,925)	(615,284)	(535,021)	0	(2,048,229)
Castigos	0	0	(1,941,381)	(1,941,381)	0	0	(1,698,792)	0	(1,698,792)
Recuperaciones	0	0	735,909	735,909	0	0	451,248	0	451,248
Conversión de moneda extranjera	180,557	143,360	160,671	484,589	111,322	89,241	37,288	0	237,851
Saldo al final del año	908,964	1,177,374	1,246,842	3,333,180	643,335	988,968	943,901	0	2,576,205
	2022				2021				
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Adquiridos con deterioro	Total
<b>Contingencias</b>									
Saldo al 1 de enero	793	205	4,424	5,422	1,225	180	236	1,641	1,225
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	(432)	0	(2)	(434)	(432)
Cambio Etapa 1 a 2	(2)	2	0	0	(2)	2	0	0	(2)
Cambio Etapa 1 a 3	(320)	0	320	0	(0)	0	0	0	(0)
Cambio Etapa 3 a 2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 2 a 1	0	1,087	(1,087)	0	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	36	(36)	0	0	1	(1)	0	0	1
Gasto de provisión – remedición	4,426	0	(4,426)	0	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – originación	(4,605)	(1,330)	9,520	3,584	(486)	(13)	4,301	3,803	(486)
Gasto de provisión – cancelación	1,972	106	0	2,078	503	117	99	719	503
Conversión de moneda extranjera	(816)	(167)	(4,025)	(5,008)	(307)	(111)	(262)	(679)	(307)
Saldo al final del año	2,580	131	4,559	7,270	292	29	51	373	292
	2022				2021				
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Adquiridos con deterioro	Total
<b>Otras cuentas por cobrar</b>									
Saldo al 1 de enero	32,554	0	0	32,554	23,906	0	0	23,906	23,906
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	1,146	0	0	1,146	1,146
Gasto de provisión – remedición	(31,219)	0	0	(31,219)	(5,394)	0	0	(5,394)	(5,394)
Gasto de provisión – originación	31,951	0	0	31,951	14,018	0	0	14,018	14,018
Castigos	(7,191)	0	0	(7,191)	(6,754)	0	0	(6,754)	(6,754)
Recuperaciones	1,821	0	0	1,821	2,025	0	0	2,025	2,025
Conversión de moneda extranjera	4,602	0	0	4,602	3,608	0	0	3,608	3,608
Saldo al final del año	32,518	0	0	32,518	32,554	0	0	0	32,554

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Activos financieros modificados

La siguiente tabla proporciona información sobre los activos financieros individualmente significativos que se modificaron mientras tenían una provisión para pérdidas medida en una cantidad igual a la PCE por la vida esperada.

	2022	2021
Costo amortizado antes de modificación	111,218	291,926
Pérdida neta por modificación	103,533	1,297
Total	214,751	293,224

Concentración del riesgo de crédito

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

	2022						
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCCR	Inversiones al CA
<b>Concentración por sector</b>							
Gobierno	0	0	51,454	15,413,485	17,023,109	126,775	209,539
<b>Corporativo</b>							
Comercio	9,891,038	500,828	0	0	0	0	0
Servicios	9,403,373	564,182	0	0	8,318	0	0
Industria alimentaria	4,669,522	35,518	0	0	406,298	0	0
Industria general	5,379,252	144,879	0	0	33,048	0	0
Inmobiliario	5,373,051	173,768	0	0	14,038	0	0
Construcción	4,020,556	376,688	0	0	37,712	0	0
Agropecuaria	2,341,170	33,982	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	1,330,907	7,422	0	0	14,387	0	0
Financiero	1,505,046	1,192,109	0	5,868,803	1,537,026	4,890	0
Telecomunicaciones	1,563,666	226,569	0	0	109,303	0	0
Transporte	691,791	76,701	0	0	12,177	0	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	419,749	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	55,903	0	0
Energía	0	0	0	0	39,698	0	0
<b>Banca de personas</b>	53,987,465	240,185	0	0	24,226	0	0
Provisión para pérdidas	(3,333,180)	(7,270)	0	0	0	0	0
<b>Total por concentración sector</b>	96,823,656	3,565,563	51,454	21,282,288	19,734,992	131,664	209,539
<b>Concentración geográfica:</b>							
Costa Rica	28,114,883	1,026,823	7,475	5,673,413	6,128,944	131,664	0
Panamá	22,810,739	1,500,164	0	906,385	2,174,095	0	0
Guatemala	19,471,108	26,843	43,979	3,281,981	3,299,710	0	0
Honduras	13,646,807	213,337	0	3,422,526	2,606,642	0	209,539
El Salvador	11,027,097	773,916	0	1,572,057	1,252,798	0	0
Nicaragua	5,086,201	31,751	0	1,348,004	1,520,776	0	0
Norteamérica	0	0	0	4,974,239	2,427,790	0	0
Europa	0	0	0	103,386	0	0	0
Suramérica	0	0	0	225	0	0	0
Otros	0	0	0	0	314,613	0	0
Provisión para pérdidas	(3,333,180)	(7,270)	0	0	0	0	0
<b>Total por concentración geográfica</b>	96,823,656	3,565,563	51,454	21,282,288	19,734,992	131,664	209,539





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	2021					
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	414,932	12,684,339	11,748,024	139,835
<b>Corporativo</b>						
Comercio	7,593,825	360,829	0	0	0	0
Servicios	6,009,135	442,923	0	0	8,313	0
Inmobiliario	3,951,257	45,921	0	0	259,836	0
Industria alimentaria	3,937,269	123,624	0	0	33,641	0
Industria general	3,899,085	270,895	0	0	0	0
Construcción	3,231,435	319,256	0	0	37,508	0
Agropecuaria	1,724,458	25,200	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	1,132,458	5,477	0	0	0	0
Financiero	955,956	908,962	0	4,710,564	1,453,187	0
Telecomunicaciones	833,721	172,878	0	0	7,846	0
Transporte	477,586	46,089	0	0	14,704	0
Energía	0	0	0	0	425,150	0
Petróleo y derivados	0	0	0	0	29,454	0
Servicios públicos	0	0	0	0	23,057	0
<b>Banca de personas</b>	40,543,883	191,415	0	0	21,491	0
Provisión para pérdidas	(2,576,205)	(5,422)	0	0	0	0
<b>Total por concentración sector</b>	<b>71,713,863</b>	<b>2,908,048</b>	<b>414,932</b>	<b>17,394,904</b>	<b>14,062,212</b>	<b>139,835</b>
Concentración geográfica:						
Costa Rica	20,394,013	875,305	114,934	4,049,495	4,703,493	139,835
Panamá	17,395,390	1,168,045	0	692,929	1,689,037	0
Guatemala	14,942,522	76,906	15,479	2,291,946	2,275,076	0
Honduras	9,638,761	175,866	284,519	3,535,722	2,061,883	0
El Salvador	8,347,874	581,449	0	1,681,761	816,076	0
Nicaragua	3,571,509	35,899	0	1,210,322	1,131,041	0
Norteamérica	0	0	0	3,876,672	1,065,076	0
Europa	0	0	0	55,912	0	0
Suramérica	0	0	0	0	312,475	0
Otros	0	0	0	0	0	0
Provisión para pérdidas	(2,576,205)	(5,422)	0	0	0	0
<b>Total por concentración geográfica</b>	<b>71,713,863</b>	<b>2,908,048</b>	<b>414,932</b>	<b>17,394,904</b>	<b>14,062,212</b>	<b>139,835</b>

Desde abril de 2018, la República de Nicaragua ha estado enfrentado una serie de eventos socio-políticos que tienen implicaciones económicas que están afectando el desarrollo de las actividades en los sectores productivos del país.

La Compañía ha estado y continuará monitoreando la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en ese país, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

(b) Riesgo de Liquidez

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

El manejo de la liquidez que lleva a cabo la Compañía procura que pueda atender sus obligaciones de (i) retiros de depósitos de sus clientes, (ii) repago del servicio de sus deudas de fondeo institucional conforme a los vencimientos y el esquema de pago programado, (iii) cumplir con la demanda de crédito y fondos para inversiones según sean las necesidades y (iv) cubrir gastos operativos diversos. Al respecto, la Compañía ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez de la Compañía es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en 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 Regional y Local; los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, la Compañía ha implementado requerimientos internos de liquidez que lo obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

Específicamente, el riesgo de liquidez de la Compañía se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el flujos de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, la Compañía procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

Al igual que en el riesgo de mercado, la administración participa activamente en la gestión del riesgo de liquidez a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas. El riesgo de liquidez que asume la Compañía está acorde con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de su operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

A nivel de toda la Compañía se establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de liquidez que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra los resultados de las razones de cobertura de la liquidez de alta calidad con respecto a la salida de depósitos en condiciones normales y de estrés, calculadas con base en las políticas internas, reportadas a la fecha de corte y durante el período:

	% de Liquidez	
	2022	2021
Al cierre del período	32.1	32.7
Máximo	35.4	47.1
Promedio	31.8	36.6
Mínimo	26.9	30.7

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

Información cuantitativa

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

	2022						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<i>Cifras en miles</i>							
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	43,489	(43,489)	(43,489)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	27,246	(27,246)	(27,246)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	41,470	(44,554)	(4,747)	(7,187)	(17,302)	(13,771)	(1,547)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,254	(1,262)	(603)	(257)	(403)	0	0
Obligaciones financieras	13,875	(15,262)	(799)	(1,040)	(6,085)	(5,189)	(2,149)
Otras obligaciones financieras	5,098	(5,918)	(12)	(91)	(688)	(4,937)	(191)
Pasivos por arrendamientos	868	(761)	(14)	(70)	(82)	(451)	(144)
<b>Sub-total de pasivos</b>	133,098	(138,493)	(76,909)	(8,644)	(24,560)	(24,348)	(4,032)
Compromisos de préstamos	297	(297)	(22)	(49)	(224)	(2)	0
Aceptaciones pendientes	153	(153)	(125)	(24)	(3)	0	0
<b>Total de pasivos</b>	133,548	(138,942)	(77,056)	(8,718)	(24,786)	(24,350)	(4,032)
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	3,699	3,699	3,699	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	51	51	51	0	0	0	0
Depósitos en bancos	21,282	21,314	20,972	18	87	226	11
Inversiones al VRCCR (1)	134	153	6	1	26	115	6
Inversiones al VRCOUI (1)	19,735	24,188	1,321	2,493	3,281	10,389	6,702
Inversiones al CA (1)	209	376	0	0	10	43	323
Otras cuentas por cobrar, neto	1,820	1,820	1,472	112	163	72	0
Préstamos a costo amortizado	96,824	136,051	13,094	19,533	21,285	38,079	44,061
<b>Sub-total de activos</b>	143,754	187,652	40,815	22,157	24,853	48,924	51,103
Obligaciones de clientes por aceptaciones	153	153	125	24	3	0	0
<b>Total de activos</b>	143,907	187,804	40,741	22,181	24,856	48,924	51,103

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	2021						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<i>Cifras en miles</i>							
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	33,344	(33,344)	(33,344)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	19,899	(19,899)	(19,899)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	33,933	(36,477)	(3,184)	(5,609)	(13,901)	(11,268)	(2,516)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	155	(155)	(122)	(33)	0	0	0
Obligaciones financieras	9,592	(10,577)	(881)	(1,164)	(3,087)	(3,210)	(2,234)
Otras obligaciones financieras	2,833	(3,271)	(2)	(180)	(251)	(2,838)	0
Pasivos por arrendamientos	626	(734)	(12)	(59)	(68)	(430)	(165)
<b>Sub-total de pasivos</b>	100,382	(104,456)	-57,444	(7,045)	(17,307)	(17,746)	(4,915)
Compromisos de préstamos	260	(260)	(16)	(46)	(198)	0	0
Aceptaciones pendientes	9	(9)	(4)	(2)	(3)	0	0
<b>Total de pasivos</b>	100,652	(104,726)	(57,464)	(7,093)	(17,508)	(17,746)	(4,915)
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	2,953	2,953	2,953	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	415	415	383	32	0	0	0
Depósitos en bancos	17,395	17,431	17,100	31	48	209	43
Inversiones al VRCCR (1)	142	170	2	1	12	117	38
Inversiones al VRCOUI (1)	14,062	16,446	535	999	2,369	6,813	5,730
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos a costo amortizado	1,011	1,011	707	102	108	94	0
<b>Sub-total de activos</b>	107,691	134,787	31,083	12,477	16,365	34,872	39,991
Obligaciones de clientes por aceptaciones	9	9	4	2	3	0	0
<b>Total de activos</b>	107,701	134,797	31,087	12,479	16,368	34,872	39,991

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

Los flujos de efectivo esperados de la Compañía sobre algunos activos financieros y pasivos financieros varían significativamente de los flujos de efectivo contractuales. Las principales diferencias son las siguientes:

- se espera que los depósitos a la vista de los clientes se mantengan estables o aumenten;
- no se espera que todos los compromisos de préstamo no reconocidos se retiren inmediatamente; y
- los préstamos hipotecarios minoristas tienen un vencimiento contractual original de entre 20 y 30 años, pero un vencimiento promedio esperado de ocho años porque los clientes aprovechan las opciones de reembolso anticipado.

La posición de liquidez de la Compañía es medida y monitoreada sobre una base diaria por la tesorería de cada país. Adicionalmente, con el fin de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, los depósitos en bancos, y a corto plazo constituyen la base de las reservas de liquidez de la Compañía. El valor razonable de la liquidez se aproxima a su valor en libros, y su composición se presenta en el siguiente cuadro:

	2022	2021
Efectivo y efectos de caja	3,698,558	2,952,921
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	51,454	414,932
Depósitos en bancos centrales	13,542,704	11,424,393
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	7,399,364	5,613,398
Depósitos en bancos mayores a 90 días	340,219	357,113
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	25,032,300	20,762,757
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	16,347,548	11,787,495
Otras líneas de crédito disponibles (1)	6,167,943	6,713,367
<b>Total reservas de liquidez</b>	47,547,791	39,263,620

(1) Montos no utilizados a la fecha de reporte.





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de continuidad de negocio; esas líneas podrían tener uso restringido en situaciones de estrés.

La siguiente tabla muestra la disponibilidad de los activos financieros de la Compañía para apoyar el financiamiento futuro:

2022	Comprometidos		No comprometidos			Total
	Como colateral	Disponible	Encaje	Otros (2)		
		para colateral	legal (1)			
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	3,698,558	3,698,558	
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	51,454	0	51,454	
Depósitos en bancos	179,419	1,927,498	12,560,562	6,614,808	21,282,288	
Inversiones a valor razonable	1,517,186	17,462,148	0	967,940	19,947,273	
Inversiones CA	0	0	209,539	0	209,539	
Préstamos a costo amortizado	1,200,098	0	0	95,623,558	96,823,656	
<b>Total de activos</b>	<b>2,896,703</b>	<b>19,389,646</b>	<b>12,821,555</b>	<b>106,904,864</b>	<b>142,012,768</b>	

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

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

2021	Comprometidos	No comprometidos			Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	414,932	2,952,921	2,952,921
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	9,457,541	0	414,932
Depósitos en bancos	150,254	1,571,693	0	6,215,415	17,394,905
Inversiones a valor razonable	100,364	12,725,993	0	1,438,324	14,264,681
Préstamos a costo amortizado	1,302,732	0	0	70,411,132	71,713,863
			9,872,474		
Total de activos	1,553,350	14,297,686		81,017,792	106,741,301

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

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

(c) Riesgo de Mercado

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

La Compañía establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de mercado que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, la Compañía utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). El objetivo principal de la política es establecer que la diferencia entre activos y pasivos, ambos denominados en dólares de E.U.A. sea por lo menos igual al patrimonio, lo que equivale a tener el patrimonio 100% dolarizado. No obstante; debido a restricciones regulatorias aplicables en cada país que limitan la posición en dólares de E.U.A., la posición monetaria consolidada puede estar por debajo de este límite deseable.

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.





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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.

La Compañía ha estado aplicando una política para gestionar que los préstamos de consumo, como hipotecarios, personales, y autos, se modifiquen de manera uniforme, y productos a medida, como préstamos corporativos, se modifiquen en negociaciones bilaterales con las contrapartes.

El Comité Ejecutivo de la Compañía aprobó una política que exige que, a partir del primer semestre del año 2021, todos los préstamos de tasa variable a clientes recientemente originados incorporen cláusulas “fallback” para cuando un IBOR deja de existir. Las disposiciones de estas cláusulas prevén una transición a la tasa de referencia alternativa aplicable, que varía según la jurisdicción.

La Compañía monitorea el progreso de la transición de IBOR a nuevas tasas de referencia mediante la revisión de los montos totales de los contratos que aún tienen que hacer la transición a una tasa de referencia alternativa y el monto de dichos contratos que incluyan una cláusula “fallback” adecuada. La Compañía considera que en un contrato aún no se ha realizado la transición a una tasa de referencia alternativa (y se lo conoce como un “contrato no reformado”) cuando el interés en virtud del contrato se indexa a una tasa de referencia que todavía está sujeta a la reforma del IBOR, incluso si incluye una cláusula “fallback” que se ocupa del cese de los IBOR.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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:

Moneda	IBOR de referencia previo transición	Referencia posterior transición	2022	2021
USD	USD LIBOR – 1 meses	New York Prime Rate / TERM SOFR	Finalizado	En proceso
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
USD	USD LIBOR – 12 meses	New York Prime Rate / TERM SOFR	Finalizado	En proceso

La Compañía cesó de originar operaciones de préstamos referenciadas a tasas LIBOR en el cuarto trimestre del año 2021. Asimismo, ha iniciado la modificación de contratos de activos financieros asociados a la tasa LIBOR, e incorporado cláusulas (“fallback”) en algunos contratos existentes. Asimismo, optó temporalmente por originar operaciones de préstamos con base en la tasa New York Prime Rate.

En el mediano plazo, la Compañía estima originar operaciones de préstamos referenciadas a la TERM SOFR, publicada por el Chicago Mercantile Exchange (CME). La Compañía optó por esta tasa a la luz de la recomendación realizada al mercado por el Alternative Reference Rates Committee, entidad técnica conformada por distintos participantes del mercado y reguladores para liderar este proceso de transición. La Compañía monitorea de manera constante la TERM SOFR, y estima migrar y/u originar operaciones de préstamos con referencia a dicha tasa antes de junio del 2023.

Los siguientes cuadros muestran los importes de activos financieros sin reformar y aquellos con cláusulas “fallback” apropiadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Los importes de valores de inversión se muestran a sus valores en libros y los montos de préstamos se muestran a sus valores en libros brutos.

	2022			2021		
	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas fallback
Inversiones en valores	777,293	777,293	540,982	691,014	691,014	453,954
Préstamos						
Corporativo	511,561	503,629	338,189	5,916,007	5,233,998	1,801,611
Pequeña empresa	0	0	0	272,065	248,895	26,629
Hipotecarios	15,558	10,545	0	5,431,482	5,420,733	1,486,718
Personales	78	78	0	569,206	558,713	124,747
Autos	0	0	0	921,092	891,501	482,237
Total de Préstamos	527,197	514,252	338,189	13,109,852	12,353,840	3,921,942



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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	
Depósitos de clientes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>119,435</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Obligaciones financieras	<u>3,178,654</u>	<u>3,166,844</u>	<u>3,146,763</u>	<u>4,073,489</u>	<u>2,976,826</u>	<u>2,722,034</u>

Información cuantitativa

La Compañía mantiene operaciones en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en moneda local distinta del dólar de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

2022						
Cifras en millones de dólares	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	250,130	2,525,355	2,876,500	793,683	2,963,083	9,408,751
Inversiones en valores	0	2,308,896	2,621,559	0	1,765,343	6,695,798
Préstamos, netos	<u>0</u>	<u>10,928,774</u>	<u>9,976,355</u>	<u>596,465</u>	<u>10,500,667</u>	<u>32,002,261</u>
<b>Total Activos</b>	250,130	15,763,025	15,474,413	1,390,148	15,229,093	48,106,810
Depósitos	110,635	13,329,064	12,126,514	1,851,927	12,059,171	39,477,311
Obligaciones	<u>0</u>	<u>1,611,417</u>	<u>870,646</u>	<u>0</u>	<u>2,616,749</u>	<u>5,098,812</u>
<b>Total Pasivos</b>	110,635	14,940,481	12,997,160	1,851,927	14,675,920	44,576,123
Contingencias	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>120,255</u>	<u>0</u>	<u>278,992</u>	<u>399,247</u>
Exposición al riesgo de tipo de cambio	<u>139,496</u>	<u>822,544</u>	<u>2,597,508</u>	<u>(461,779)</u>	<u>832,165</u>	<u>3,929,933</u>
2021						
Cifras en millones de dólares	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	147,303	1,847,258	3,360,099	585,231	2,364,809	8,304,700
Inversiones en valores	0	1,544,690	1,839,296	0	1,277,952	4,661,938
Préstamos, netos	<u>0</u>	<u>7,854,829</u>	<u>6,640,575</u>	<u>370,248</u>	<u>7,102,389</u>	<u>21,968,041</u>
<b>Total Activos</b>	147,303	11,246,777	11,839,970	955,478	10,745,151	34,934,679
Depósitos	59,717	9,140,743	9,554,784	1,341,651	9,065,101	29,161,997
Obligaciones	<u>0</u>	<u>1,425,255</u>	<u>764,383</u>	<u>0</u>	<u>780,307</u>	<u>2,969,945</u>
<b>Total Pasivos</b>	59,717	10,565,999	10,319,167	1,341,651	9,845,409	32,131,942
Contingencias	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>95,548</u>	<u>0</u>	<u>151,284</u>	<u>246,832</u>
Exposición al riesgo de tipo de cambio	<u>87,586</u>	<u>680,778</u>	<u>1,616,351</u>	<u>(386,173)</u>	<u>1,051,026</u>	<u>3,049,569</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

2022	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	3,698,558	0	0	0	3,698,558
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	82	51,372	0	0	51,454
Depósitos en bancos	9,654,224	11,411,557	205,396	11,112	21,282,288
Inversiones en valores	4,658,202	2,763,248	7,744,414	4,990,947	20,156,812
Préstamos a costo amortizado	<u>895,593</u>	<u>85,401,757</u>	<u>8,048,476</u>	<u>2,477,830</u>	<u>96,823,656</u>
<b>Total activos</b>	18,906,659	99,627,934	15,998,286	7,479,888	142,012,768
Depósitos	6,551,028	91,764,973	12,346,462	1,542,168	112,204,631
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	9,738	1,244,330	0	0	1,254,068
Obligaciones	150,882	9,220,716	1,692,865	2,810,859	13,875,322
Otras obligaciones	<u>46,644</u>	<u>661,172</u>	<u>4,221,958</u>	<u>168,016</u>	<u>5,097,790</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>6,758,292</u>	<u>102,891,191</u>	<u>18,261,284</u>	<u>4,521,044</u>	<u>132,431,810</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>12,148,367</u>	<u>(3,263,257)</u>	<u>(2,262,998)</u>	<u>2,958,845</u>	<u>9,580,957</u>

2021	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	2,952,921	0	0	0	2,952,921
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	138	414,794	0	0	414,932
Depósitos en bancos	8,771,692	8,398,077	183,770	41,364	17,394,904
Inversiones en valores	2,443,453	1,499,935	5,441,475	4,879,817	14,264,681
Préstamos a costo amortizado	<u>783,872</u>	<u>62,365,136</u>	<u>6,404,273</u>	<u>2,160,582,96</u>	<u>71,713,863</u>
<b>Total activos</b>	14,952,076	72,677,942	12,029,518	7,081,765	106,741,301
Depósitos	5,312,963	70,112,556	9,815,294	1,935,350	87,176,163
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	35	155,013	0	0	155,049
Obligaciones	29,056	5,919,555	2,462,408	1,180,643	9,591,662
Otras obligaciones	<u>14,316</u>	<u>312,975</u>	<u>2,505,927</u>	<u>0</u>	<u>2,833,217</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>5,356,371</u>	<u>76,500,098</u>	<u>14,783,629</u>	<u>3,115,994</u>	<u>99,756,091</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>9,595,706</u>	<u>(3,822,156)</u>	<u>(2,754,110)</u>	<u>3,965,771</u>	<u>6,985,210</u>

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado consolidado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. La Compañía establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.

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





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La estimación del impacto de las variaciones de las tasas de interés se lleva a cabo bajo un escenario de aumento o disminución de 100 puntos base en los activos y pasivos financieros a cada uno de los diferentes plazos (movimiento paralelo de la curva). Se presenta a continuación un resumen del impacto en el valor económico de la Compañía y sobre el ingreso neto por intereses aplicando dichas variaciones:

	Aumento de 100 bps <sup>(1)</sup>	Disminución de 100 bps <sup>(1)</sup>
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>2022</b>	(272,479)	272,479
Promedio del período	(299,783)	299,783
Máximo del período	(347,306)	347,306
Mínimo del período	(259,870)	259,870
<b>2021</b>	(239,357)	239,357
Promedio del período	(42,573)	42,573
Máximo del período	86,600	(86,600)
Mínimo del período	(252,945)	252,945
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>2022</b>	196,432	(196,432)
Promedio del período	172,572	(172,572)
Máximo del período	196,432	(196,432)
Mínimo del período	155,889	(155,889)
<b>2021</b>	197,378	(197,378)
Promedio del período	199,826	(199,826)
Máximo del período	211,903	(211,903)
Mínimo del período	179,412	(179,412)

(1) De acuerdo con la naturaleza de los instrumentos a la vista, la sensibilidad de los ingresos y gastos anuales de una disminución o aumento en las tasas para las divisas con tasas menores a 1% se mide usando una variación de 25 puntos base.

(d) Riesgo Operativo

La Compañía ha establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operativos en sus entidades, el cual tiene como finalidad dar las directrices generales para asegurar la identificación, evaluación, control, monitoreo y reporte de los riesgos operativos y eventos materializados que pueden afectarla con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera la Compañía.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad de que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos, así como los producidos por causas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la Compañía y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

La prioridad de la Compañía es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos, continuación

El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo de la Compañía. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

A nivel regional y en todos los países donde opera la Compañía se cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado en riesgos operativos (Comité RO) integrado por la administración; El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por la Compañía.

El cumplimiento de los estándares de la Compañía se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera la Compañía.

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

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

Pérdidas por Deterioro en Préstamos

La Compañía revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base semestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, la Compañía toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en la Compañía.

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.





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Deterioro de Inversiones al VRCOUI

En títulos de deuda el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología o en flujos de efectivo operativos y financieros.

Deterioro de la Plusvalía

La Compañía evalúa la plusvalía anualmente o cuando haya indicio de un posible deterioro.

Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

Impuesto sobre la Renta

La Compañía utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporarias entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera que se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el período en que ocurra el cambio.

La administración evalúa la realización de los activos por impuestos diferidos para proceder a su registro. La administración evalúa, si es probable, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable.

(6) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2022	2021
Efectivo y efectos de caja	3,698,558	2,952,921
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	51,454	414,932
Depósitos en bancos centrales	13,542,704	11,424,393
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	7,399,365	5,613,398
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	24,692,081	20,405,644
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	340,219	357,113
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	25,032,300	20,762,757

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2022, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$51,454 (2021: \$414,932), los cuales tienen como fecha de vencimiento en enero de 2023 (2021: marzo de 2022) y una tasa de interés que oscila entre 3.8% y 7.6% (2021: entre 0.16% y 1.8%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a \$54,882 (2021: \$497,060).

(8) Inversiones en Valores

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones en valores por \$20,156,812 (2021: \$17,235,169) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCCR

El detalle de las inversiones a VRCCR se presentan a continuación:

	2022	2021
Bonos de gobiernos	126,775	139,835
Bonos corporativos	4,890	0
Fondos mutuos	2,432	1,990
Acciones comunes	62,912	48,363
	197,008	190,188

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones en valores a VRCCR presentan un valor en libros de \$1,661,157 (2021: \$5,386,003); y son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(b) Inversiones al VRCOUI

El detalle de las inversiones a VRCOUI se presentan a continuación:

	2022	2021
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	797,664	38,687
Otros gobiernos	16,225,445	11,709,337
	17,023,109	11,748,024
Bonos corporativos	2,711,884	2,314,188
Acciones comunes	15,273	12,281
	19,750,265	14,074,493

La Compañía mantiene un portafolio de inversiones en instrumentos de capital emitidas por las siguientes compañías:

Entidad	País	2022	2021
Latínex Holdings, Inc.	Panamá	2,829	2,229
Grupo APC, S. A.	Panamá	2,143	1,774
Transacciones y Transferencias, S.A.	Guatemala	1,470	1,237
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago	Guatemala	1,441	985
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	1,191	869
ACH de Nicaragua	Nicaragua	896	757
Bancajeros BANET	Honduras	865	723
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	851	712
Fondo Crediticio de Producción Agropecuaria	Honduras	680	568
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	675	531
Otros	Otros	2,232	1,895
		15,273	12,281

Al 31 de diciembre de 2022, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo una variación en los Otros Resultados Integrales de la Compañía de \$136 (2021: \$(3,657)). Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía recibió \$14,670 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (2021: \$6,567).





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

(c) Inversiones a CA

El detalle de las inversiones a CA se presenta a continuación:

	2022	2021
Bonos de gobiernos	209,539	0
	<u>209,539</u>	<u>0</u>

(9) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos segregado por producto se presenta de la siguiente manera:

	2022			2021		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
<b>Préstamos Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	40,749,640	(819,566)	39,930,074	29,915,595	(588,179)	29,327,416
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>1,062,143</u>	<u>(28,718)</u>	<u>1,033,426</u>	<u>661,541</u>	<u>(18,678)</u>	<u>642,864</u>
<b>Total Corporativos</b>	<b>41,811,783</b>	<b>(848,282)</b>	<b>40,963,501</b>	<b>30,577,136</b>	<b>(606,856)</b>	<b>29,970,280</b>
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa</b>						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	3,867,708	(50,320)	3,817,387	2,829,710	(70,228)	2,759,482
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	<u>489,880</u>	<u>(4,542)</u>	<u>485,338</u>	<u>339,339</u>	<u>(8,948)</u>	<u>330,391</u>
<b>Total Pequeña empresa</b>	<b>4,357,588</b>	<b>(54,863)</b>	<b>4,302,725</b>	<b>3,169,049</b>	<b>(79,176)</b>	<b>3,089,873</b>
<b>Banca de Personas</b>						
Préstamos Hipotecarios	17,921,033	(424,914)	17,496,119	14,438,962	(335,910)	14,103,052
Personales	10,222,413	(378,198)	9,844,214	8,043,202	(329,947)	7,713,255
Autos	4,966,868	(92,615)	4,874,253	3,795,961	(73,081)	3,722,880
Arrendamientos de consumo, neto (1)	<u>490,135</u>	<u>(21,234)</u>	<u>468,901</u>	<u>336,577</u>	<u>(15,791)</u>	<u>320,786</u>
Tarjetas de crédito	<u>20,387,015</u>	<u>(1,513,073)</u>	<u>18,873,942</u>	<u>13,929,181</u>	<u>(1,135,443)</u>	<u>12,793,738</u>
<b>Total Banca de Personas</b>	<b>53,987,465</b>	<b>(2,430,035)</b>	<b>51,557,430</b>	<b>40,543,883</b>	<b>(1,890,172)</b>	<b>38,653,710</b>
<b>Total Banca de Personas y Pequeña empresa</b>	<b>58,345,053</b>	<b>(2,484,898)</b>	<b>55,860,155</b>	<b>43,712,932</b>	<b>(1,969,349)</b>	<b>41,743,584</b>
<b>Total de préstamos a CA</b>	<b>100,156,835</b>	<b>(3,333,180)</b>	<b>96,823,656</b>	<b>74,290,068</b>	<b>(2,576,205)</b>	<b>71,713,863</b>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>2,042,158</u>	<u>(54,493)</u>	<u>1,987,666</u>	<u>1,337,458</u>	<u>(43,417)</u>	<u>1,294,041</u>

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

	2022	2021
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	2,105,511	1,376,939
Menos: intereses no devengados	<u>36,563</u>	<u>23,926</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	2,068,949	1,353,013
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	<u>54,493</u>	<u>43,417</u>
Menos: comisiones diferidas netas	<u>26,790</u>	<u>15,555</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<b>1,987,666</b>	<b>1,294,041</b>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2022:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2023	444,277
2024	426,750
2025	399,971
2026	333,063
2027 en adelante	<u>464,887</u>
	<b>2,068,949</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Propiedades y Equipos

El movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2022 se resume de la siguiente manera:

	2022						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
<b>Costo:</b>							
<b>Al 1 de enero del 2022</b>	888,813	928,279	128,667	41,778	1,724,273	295,021	4,006,831
Compras	820	79,422	131,924	7,027	251,802	2,133	473,128
Ventas y descartes	(12,408)	(54,245)	(860)	(8,194)	(204,755)	(45,796)	(326,258)
Activación y traslados	121,815	0	(205,823)	0	66,847	15,461	(1,700)
Conversión de moneda extranjera	<u>213,656</u>	<u>224,157</u>	<u>(6,268)</u>	<u>9,567</u>	<u>442,397</u>	<u>81,972</u>	<u>965,482</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2022</b>	<b>1,212,696</b>	<b>1,177,613</b>	<b>47,641</b>	<b>50,178</b>	<b>2,280,563</b>	<b>348,791</b>	<b>5,117,483</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
<b>Al 1 de enero del 2022</b>	206,798	341,293	0	24,767	1,242,832	158,442	1,974,131
Gasto del año	18,775	125,323	0	7,077	188,007	24,967	364,150
Ventas y descartes	(10,885)	(24,050)	0	(6,820)	(199,479)	(44,654)	(285,887)
Activación y traslados	(26)	0	0	0	183	19	176
Arrendamiento de moneda extranjera	<u>47,055</u>	<u>99,919</u>	<u>0</u>	<u>5,618</u>	<u>298,748</u>	<u>35,301</u>	<u>486,641</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2022</b>	<b>261,718</b>	<b>542,485</b>	<b>0</b>	<b>30,643</b>	<b>1,530,290</b>	<b>174,076</b>	<b>2,539,211</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>950,979</b>	<b>635,128</b>	<b>47,641</b>	<b>19,535</b>	<b>750,273</b>	<b>174,716</b>	<b>2,578,272</b>

	2021						
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	Total
<b>Costo:</b>							
<b>Al 1 de enero del 2021</b>	960,565	969,306	77,456	37,981	1,487,235	309,665	3,842,207
Reclasificación Op. descontinuada	(207,325)	(95,496)	(51,941)	(424)	(14,389)	(37,244)	(406,820)
Compras	24,661	14,777	112,175	8,087	115,625	3,415	278,740
Ventas y descartes	(23,699)	(87,055)	(3,583)	(9,233)	(74,484)	(35,319)	(233,373)
Activación y traslados	1,936	0	(20,218)	224	5,143	13,300	384
Conversión de moneda extranjera	<u>132,675</u>	<u>126,747</u>	<u>14,779</u>	<u>5,145</u>	<u>205,143</u>	<u>41,204</u>	<u>525,692</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2021</b>	<b>888,813</b>	<b>928,279</b>	<b>128,667</b>	<b>41,778</b>	<b>1,724,273</b>	<b>295,021</b>	<b>4,006,831</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
<b>Al 1 de enero del 2021</b>	170,929	226,559	0	21,707	1,003,909	148,319	1,571,423
Reclasificación Op. descontinuada	(1,119)	(6,619)	0	(118)	(2,282)	(2,325)	(12,462)
Gasto del año	15,411	116,319	0	6,488	170,492	27,286	335,996
Ventas y descartes	(3,740)	(30,097)	0	(6,509)	(71,059)	(34,759)	(146,165)
Activación y traslados	4	0	0	127	82	(4)	209
Conversión de moneda extranjera	<u>25,313</u>	<u>35,131</u>	<u>0</u>	<u>3,071</u>	<u>141,690</u>	<u>19,826</u>	<u>225,131</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2021</b>	<b>206,798</b>	<b>341,293</b>	<b>0</b>	<b>24,767</b>	<b>1,242,832</b>	<b>158,442</b>	<b>1,974,131</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>682,016</b>	<b>586,986</b>	<b>128,667</b>	<b>17,011</b>	<b>481,441</b>	<b>136,578</b>	<b>2,032,699</b>

Durante el año 2022, la Compañía realizó un traslado neto entre compañías por \$1,427 y una transferencia de propiedades y equipos por un monto neto de \$743 a activos intangibles.

Durante el año 2021, la Compañía realizó una transferencia neta entre compañías por \$193, y una transferencia neta de propiedades y equipos por un monto neto de \$31 a activos intangibles.

(11) Plusvalía y Activos Intangibles

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía se presentan de la siguiente manera:

	2022	2021
<b>Plusvalía</b>		
<b>Saldo al 1 de enero</b>	5,832,752	5,960,269
Operaciones descontinuas	0	(139,694)
Conversión de moneda extranjera	<u>1,214,617</u>	<u>12,177</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>7,047,369</b>	<b>5,832,752</b>



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se ha registrado deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo. El valor razonable de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) excede el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto, no se registró ninguna pérdida por deterioro.

Los importes recuperables de las UGEs de la Compañía se han calculado en función de su valor de uso.

El valor de uso de las UGEs se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad.

El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

	2022	2021
Tasa de descuento promedio	14.0%	11.5%
Tasa de crecimiento	3.0%	3.0%

La tasa descuento después de impuestos utilizada para descontar los flujos de dividendos, refleja los riesgos específicos relativos a las UGEs y ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera la Compañía.

Se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese período se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. También se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de la Compañía, por cada uno de los países en donde esta opera, con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGEs.

Al estimar el valor terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera la Compañía; por tal motivo se estimó una tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3.0% (2021: 3.0%).

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Compañía estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las UGEs o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación

El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos y desarrollados internamente por la Compañía al 31 de diciembre de 2022, se presentan a continuación:

2022									
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Contratos de seguro	Licencias de operación	Programas de cómputo	Total
Costo:									
Al 1 de enero de 2022	339,389	296,618	145,710	47,774	224,507	0	0	560,658	1,614,656
Compras	0	0	0	0	0	0	0	130,838	130,838
Adiciones trasladadas de compañías relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	55,697	55,697
Descartes	0	0	0	0	(1,624)	0	0	(81,697)	(83,321)
Traslados	0	0	0	0	0	0	0	642	642
Deterioro	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de moneda extranjera	70,675	61,768	30,343	9,948	46,822	0	0	175,392	394,948
Al 31 de diciembre de 2022	410,064	358,386	176,053	57,722	269,706	0	0	841,530	2,113,462
Amortización acumulada:									
Al 1 de enero de 2022	319,880	268,216	145,710	29,859	0	0	0	367,917	1,131,583
Gasto del año	4,103	7,418	0	4,991	0	0	0	99,616	116,128
Amortización trasladada de compañías relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	43,097	43,097
Descartes	0	0	0	0	0	0	0	(64,217)	(64,217)
Conversión de moneda extranjera	67,255	57,015	30,343	6,999	0	0	0	117,455	279,066
Al 31 de diciembre de 2022	391,238	332,649	176,053	41,849	0	0	0	563,868	1,505,657
Neto al 31 de diciembre de 2022	18,826	25,737	0	15,874	269,706	0	0	277,663	607,805

2021									
	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Relaciones con clientes	Nombre comercial	Contratos de seguro	Licencias de operación	Programas de cómputo	Total
Costo:									
Al 1 de enero de 2021	317,362	266,486	134,867	53,209	241,312	3,894	1,477	506,783	1,525,389
Operaciones descontinuadas	(27,645)	(12,006)	(10,319)	(11,780)	(52,930)	(4,351)	(1,650)	(58,309)	(178,989)
Compras	0	0	0	0	0	0	0	95,121	95,121
Descartes	0	0	0	(1,593)	0	0	0	(40,576)	(42,169)
Traslados	0	0	0	0	0	0	0	(3,922)	(3,922)
Deterioro	0	0	0	0	(239)	0	0	0	(239)
Conversión de moneda extranjera	49,672	42,137	21,163	7,938	36,384	456	173	61,560	219,464
Al 31 de diciembre de 2021	339,389	296,618	145,710	47,774	224,507	0	0	560,658	1,614,656
Amortización acumulada:									
Al 1 de enero de 2021	271,225	229,151	126,708	23,839	0	1,506	287	284,937	937,653
Operaciones descontinuadas	(943)	(7,329)	(1,205)	(1,010)	0	(1,682)	(321)	(8,094)	(20,583)
Gasto del año	5,911	9,455	0	4,675	0	0	0	83,971	104,012
Amortización trasladada de compañías relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	4	4
Descartes	0	0	0	(1,593)	0	0	0	(29,149)	(30,741)
Conversión de moneda extranjera	43,687	36,939	20,207	3,947	0	176	34	36,247	141,239
Al 31 de diciembre de 2021	319,880	268,216	145,710	29,859	0	0	0	367,917	1,131,583
Neto al 31 de diciembre de 2021	19,509	28,401	0	17,915	224,507	0	0	192,740	483,073

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior sujeto a amortización tiene valor residual.

Durante el año 2022, la Compañía realizó un traslado a activos intangibles de propiedades y equipos por un monto neto de \$743 (ver Nota 10).

Durante el año 2021, la Compañía realizó un traslado a activos intangibles de propiedades y equipos por un monto neto de \$31 correspondientes a mobiliario y equipo (ver Nota 10).





BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (11) Plusvalía y Activos Intangibles, continuación

El detalle de la vida remanente de intangibles se presenta a continuación:

	Vida remanente
Relaciones con depositantes	48 meses
Relaciones de tarjeta de crédito	36 meses
Relaciones con clientes	33 meses

- (12) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2022	2021
Bienes disponibles para la venta, neto	200,073	109,643
Gastos diferidos	158,963	89,405
Bienes no disponibles para la venta	37,236	74,029
Depósitos en garantía	50,119	33,062
Plásticos de tarjetas de crédito no embozadas	31,240	22,233
Activos sin instalar	28,223	40,604
Fondos de cesantía	25,057	16,931
Instrumentos derivados	43	152
Obras de arte	4,953	4,027
Otros	23,181	12,515
	559,089	402,600

El detalle de los bienes disponibles para la venta, neto de la estimación por deterioro, se presenta a continuación:

	2022	2021
Autos	4,794	3,791
Bienes inmuebles – menores a 1 año	83,042	60,361
Bienes inmuebles – mayores a 1 año	115,990	45,787
Bienes disponibles para la venta, brutos	203,827	109,940
Estimación por deterioro	(3,754)	(297)
Bienes disponibles para la venta, netos	200,073	109,643

La Compañía realizó ventas de bienes disponibles para la venta por un total de \$188,454 (2021: \$135,569), estas generan una ganancia de \$55,482 (2021: \$40,706).

A continuación, el movimiento de la estimación por deterioro de bienes disponibles para la venta:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	297	4,279
Provisión cargada a gastos	3,940	506
Reclasificaciones de otros activos	772	125
Ventas	(1,473)	(961)
Conversión de moneda extranjera	218	900
Operación descontinuada	0	(4,552)
Saldo al final del año	3,754	297

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (13) Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	2022	2021
Individuos		
A la vista	6,187,286	4,197,547
Ahorros	17,182,373	12,566,542
A plazo fijo	5,983,691	4,464,822
Corporativos		
A la vista	37,301,475	29,146,405
Ahorros	10,063,184	7,332,225
A plazo fijo	35,486,621	29,468,622
	112,204,631	87,176,163

Al 31 de diciembre de 2022, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen saldos en libros, netos de costos de originación por \$ 6,135,310 (2021: \$ 5,472,665) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

Vehículo	Serie	Tasa de Interés fija	2022		2021	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	1,201,546	10,458	1,191,515	10,706
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	1,647,396	13,441	1,579,234	13,230
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	3,367,140	56,874	3,367,140	73,655
			6,216,083	80,773	5,557,561	84,896

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas con las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 se pagarán a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.44 años y 2.98 años, respectivamente.

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, con las marcas Visa y MasterCard en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, así como con la marca American Express para esos países y Panamá; con una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de la obligación 2019-1 se pagarán a través de Citibank N.A., a partir de octubre de 2023. Al 31 de diciembre de 2022, la duración promedio ponderada de los certificados es de 4.25 años.

Los derechos de cobro de las cuentas por cobrar fueron cedidas por BAC International Bank Inc. a los VPE, y los VPE invirtieron el monto recibido por las notas emitidas en certificados de depósitos a plazo fijo en BAC International Bank Inc.





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(14) Obligaciones Financieras**

Las obligaciones se detallan a continuación:

	2022		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	7.00%	2031	3,673,892
Tasa flotante	3.14% a 22.44%	2027	7,033,098
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	4.40% a 5.25%	2024	1,623,969
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	15.00%	2058	703,920
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	720,057
Tasa flotante	8.02% a 9.72%	2037	120,387
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<b>13,875,322</b>
	2021		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	0.56% a 5.80%	2031	3,303,925
Tasa flotante	1.50% a 10.61%	2031	3,555,876
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	4.00% a 5.25%	2022	1,429,152
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	15.00%	2046	632,363
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	618,772
Tasa flotante	4.70% a 4.90%	2031	51,574
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<b>9,591,662</b>

Al 31 de diciembre de 2022, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$ 31,806 (2021: \$31,806), correspondiente a la serie 2020-1 con un saldo de \$31,806. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$9,006 al 31 de diciembre de 2022 (2021: \$10,538). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y vendidos al VPE. Las obligaciones de series 2020-1 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 3.70%. Las notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 31 de diciembre de 2022, la duración promedio ponderada de las notas es de 3.55 años.

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

**(15) Otras Obligaciones Financieras**

La Compañía ha colocado a través de sus subsidiarias y mediante las bolsas de valores de Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá certificados de deuda con tasas fijas y variables, los cuales se detallan a continuación:

Pagadero en:	2022		2021	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	2.00% a 10.00%	3,456,867	2.83% a 10.00%	2,692,499
Lempiras	4.75% a 7.00%	167,361	7.00% a 9.50%	140,719
Colones	4.71% a 12.35%	1,473,563	0.00%	0
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>		<b>5,097,790</b>		<b>2,833,217</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(15) Otras Obligaciones Financieras, continuación**

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a BAC International Bank Inc., una subsidiaria indirecta de la Compañía, a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Subordinados perpetuos convertibles en acciones comunes por un valor nominal de \$3,367,140. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$4,810 y en múltiplos integrales de \$481, sin fecha de vencimiento o redención específica. Los bonos devengan una tasa de interés de 10% y los intereses son pagaderos trimestralmente, a menos que el emisor ejerza su derecho de no pagar intereses. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de los bonos perpetuos es de \$2,501,304, y han sido adquiridos por Grupo Aval Limited, una parte relacionada.

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

**(16) Pasivos por Arrendamientos**

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	2022			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	647,336	723,999
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	10,646	21,028
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	4,615	11,699
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	3,882	4,543
<b>Total de pasivos por arrendamientos</b>			<b>666,479</b>	<b>761,268</b>
	2021			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	606,601	679,998
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	11,469	20,751
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	4,628	17,584
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	3,061	3,676
<b>Total de pasivos por arrendamientos</b>			<b>625,758</b>	<b>722,009</b>

El siguiente es el detalle del vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	2022	2021
Menos de un año	166,475	137,962
De uno a dos años	151,559	130,297
De dos a tres años	124,216	120,140
De tres a cuatro años	95,976	97,585
De cuatro a cinco años	79,412	77,138
Más de cinco años	143,631	158,886
	<b>761,268</b>	<b>722,009</b>

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado consolidado de resultados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	2022	2021
Intereses por arrendamientos	32,653	32,939
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	17,167	13,375
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	49,823	30,368
	<b>98,644</b>	<b>76,682</b>





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(17) Otros Pasivos**

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2022	2021
Giros bancarios por aplicar	668,781	479,757
Cheques girados no cobrados	450,301	277,767
Cuentas por pagar a comercios afiliados	430,321	277,390
Recaudos	414,620	290,361
Cuentas por pagar a proveedores	356,552	201,641
Beneficios a empleados	356,111	263,343
Programas de lealtad	272,282	201,664
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	149,686	88,247
Ingresos diferidos	92,858	76,721
Comisiones por pagar	46,905	38,402
Primas de seguro	69,510	48,144
Aporte legal a instituciones estatales	63,146	35,001
Reservas técnicas reaseguradora	55,692	22,435
Sobrantes de caja y ATMs	51,223	6,107
Provisión por desmantelamiento de bienes en arrendamiento	41,593	35,124
Impuesto de ventas por pagar	38,615	27,227
Cuentas proceso judicial	34,377	20,164
Depositos en garantía recibidos	26,253	32,670
Otros	247,968	125,188
	<u>3,866,792</u>	<u>2,547,351</u>

**(18) Capital en 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 43,220,182,532 acciones se encontraban en circulación (2021: 79,194,053 acciones autorizadas, de las cuales 77,443,101 acciones estaban emitidas y en circulación) con un valor nominal de \$0.00031890470755433 por acción (2021: \$0.17797740 por acción).

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 34.

**(19) Otros Resultados Integrales**

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2022 de la participación controladora:

	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	PCE Inversiones	Beneficios a empleados	Total Otras Pérdidas Integrales Acumuladas
<b>Saldo al 1 de enero del 2021</b>	3,957,215	178,971	72,209	(16,513)	4,191,882
Operación discontinua	0	19,365	0	325	19,690
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	1,533,954	139,906	17,159	(11,627)	1,679,392
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(161,055)	0	0	(161,055)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>1,533,954</u>	<u>(21,149)</u>	<u>17,159</u>	<u>(11,627)</u>	<u>1,518,337</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2021</b>	<u>5,491,169</u>	<u>177,187</u>	<u>89,368</u>	<u>(27,815)</u>	<u>5,729,909</u>
<b>Saldo al 1 de enero del 2022</b>	5,491,169	177,187	89,368	(27,815)	5,729,909
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	3,233,249	(909,689)	(5,342)	(3,625)	2,314,593
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(25,203)	0	0	(25,203)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>3,233,249</u>	<u>(934,892)</u>	<u>(5,342)</u>	<u>(3,625)</u>	<u>2,289,390</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>8,724,418</u>	<u>(757,705)</u>	<u>84,026</u>	<u>(31,440)</u>	<u>8,019,299</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(19) Otros Resultados Integrales, continuación**

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras ganancias integrales reclasificadas al estado consolidado de resultados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022:

	Saldo reclasificado de Otras Pérdidas Integrales		Línea de afectación al Estado Consolidado de Resultados
	2022	2021	
<b>Inversiones al VRCOUI</b>			
Ganancias netas no realizadas en valores	38,085	230,054	Otros ingresos
Impuesto sobre la renta	(12,882)	(68,999)	Gasto de impuesto sobre la renta
<b>Total reclasificaciones</b>	<u>25,203</u>	<u>161,055</u>	

**(20) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas**

Las ganancias en instrumentos financieros, netas, incluidas en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	2022	2021
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	38,085	230,054
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones al VRCR	(9,910)	1,852
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	13,806	23,374
Ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	7,802	1,009
	<u>49,783</u>	<u>256,289</u>

**(21) Cargos por Servicios**

A continuación se detalla los cargos por servicios segregados según la naturaleza:

	2022	2021
Banca de Consumo y Corporativo	1,862,878	1,406,525
Administración de activos	86,237	75,673
Servicios de Banca de Inversión	<u>18,956</u>	<u>23,392</u>
	<u>1,968,072</u>	<u>1,505,590</u>

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Cargos por servicios, continuación

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15
Banca de Consumo y Corporativa	La Compañía presta servicios bancarios a personas naturales y a clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, provisión de facilidades de sobregiro, transacciones en moneda extranjera, tarjetas de crédito y tarifas por servicios bancarios.	Ingresos por servicio de manejo de cuenta y las tarifas por servicios bancarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios.
	Los cargos por la administración continua de las cuentas de los clientes son cargados directamente a la cuenta del cliente en una base mensual. La Compañía fija las tarifas en una base anual en forma separada para banca de consumo y para banca corporativa, tomando en consideración la jurisdicción de cada cliente.	Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.
	Los ingresos de comisiones por transacciones de intercambio, transacciones en moneda extranjera y sobregiros, son cargados directamente a la cuenta del cliente cuando la transacción se lleva a cabo.	
	Las tarifas de servicios bancarios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por la Compañía.	
Servicios de Banca de Inversión	El segmento de banca de inversión de la Compañía proporciona diversos servicios financieros, que incluyen administración de préstamos y servicios de agencia, administración de préstamos sindicados, ejecución de transacciones de clientes con bolsas y suscripción de valores.	Los ingresos por servicios de agencia administrativa se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios. Los montos por cobrar a los clientes al 31 de diciembre se reconocen como cuentas por cobrar.
	Se cobran tarifas por servicios continuos anualmente al final del año calendario directamente a la cuenta del cliente. Sin embargo, si un cliente termina el contrato antes del 31 de diciembre de cada año, a la terminación se le cobra la tarifa por los servicios realizados hasta la fecha.	Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.
	Las tarifas basadas en transacciones para la administración préstamos sindicados, la ejecución de transacciones y la suscripción de valores se cobran cuando se lleva a cabo la transacción.	
Administración de activos	La Compañía presta servicios de administración de activos.	Los ingresos por administración de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.
	Las comisiones por servicios de administración de activos se calculan en base a un porcentaje fijo del valor de los activos administrados y se deducen del saldo de la cuenta del cliente mensualmente.	
	Además, la Compañía cobra un importe no reembolsable por adelantado al abrir una cuenta.	Las tarifas iniciales no reembolsables dan lugar a derechos importantes para servicios futuros y se reconocen como ingresos durante el período en el que se espera que un cliente continúe recibiendo servicios de administración de activos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Otros Ingresos

Los otros ingresos incluidos en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	2022	2021
Servicio a afiliados	145,071	95,640
Recuperaciones comerciales	63,417	23,666
Ganancia en venta de bienes recibidos en dación de pago	48,694	31,496
Otras comisiones no bancarias	47,125	38,213
Alquileres	21,263	8,121
Avalúos para préstamos	435	338
Otros	38,471	15,912
	<u>364,476</u>	<u>213,386</u>

(23) Salarios y Otros Gastos del Personal

Los salarios y otros gastos del personal se detallan a continuación:

	2022	2021
Salarios y otras remuneraciones	1,545,829	1,266,496
Prestaciones laborales	696,335	551,480
Indemnizaciones	57,847	45,416
Otros	20,332	11,552
	<u>2,320,344</u>	<u>1,874,944</u>

(24) Otros Gastos

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

	2022	2021
Franquicias de tarjetas de crédito	548,393	376,601
Otros impuestos	419,371	331,940
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	234,804	173,169
Publicidad y mercadeo	214,775	126,636
Mantenimiento de vehículos y equipo	121,496	99,657
Transporte de valores	91,814	75,946
Fondos de garantía de depósitos	85,899	67,878
Teleprocesamiento	84,663	56,730
Licencias bancarias	74,020	62,552
Servicios de seguridad	60,160	51,149
Líneas dedicadas	49,811	42,031
Servicio telefónico	48,827	40,817
Arrendamientos de equipo y mobiliario	44,324	28,694
Plásticos de tarjetas de crédito	38,497	26,226
Correo	34,916	23,387
Suplementos de oficina	33,211	21,734
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	29,616	32,338
Viáticos	28,522	15,651
Impuestos municipales y patentes	27,225	24,700
Otros	106,054	75,141
	<u>2,376,418</u>	<u>1,752,976</u>

(25) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	2022	2021
Corriente	901,536	515,588
Diferido	(22,446)	45,614
	<u>879,091</u>	<u>561,202</u>





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(25) Impuesto sobre la Renta, continuación**

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 fue de \$879,091 (2021: \$561,202), el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	2022	2021
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	683,502	547,452
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Inversiones en subsidiarias extranjeras	95,229	110,625
Gastos no deducibles	189,599	42,308
Diferencia de tasas impositivas extranjeras	21,520	9,409
Incentivos fiscales	(5,326)	(1,057)
Cambios en posiciones fiscales inciertas	(34,027)	(71,233)
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(71,405)</u>	<u>(76,302)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>879,091</u>	<u>561,202</u>

Las diferencias temporales entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2022, son las siguientes:

	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	FX pesos colombianos	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
<b>2022</b>								
Provisión por deterioro de préstamos a costo amortizado	203,708	10,491	0	0	43,769	257,968	326,598	(68,630)
Gastos acumulados	29,753	(1,823)	0	0	5,961	33,891	33,804	87
Arrendamientos NIIF16	20,447	(6,427)	0	0	3,431	17,452	174,995	(157,544)
Pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	4,475	0	71,317	0	852	76,644	76,644	0
Comisiones y costos de originación	3,126	(2,313)	0	0	353	1,167	15,607	(14,440)
Provisión para riesgo de crédito en inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	162	(6,077)	6,915	0	(755)	245	245	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	0	53	0	0	7	59	59	0
Diferencial cambiario	0	1,231	(1,231)	0	0	0	0	0
Pérdida realizada en inversiones al VRCR	0	12,530	0	0	1,611	14,142	14,142	0
Inversiones en subsidiarias al costo	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos diferidos	(330)	41	0	0	(64)	(353)	(0)	(353)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(2,204)	1,494	0	0	(267)	(977)	2,715	(3,691)
Bienes disponibles para la venta	(3,181)	(1,976)	0	0	(917)	(6,074)	807	(6,881)
Ganancia realizada en inversiones al VRCR	(4,506)	(4,878)	0	0	(1,566)	(10,952)	895	(11,847)
Arrendamientos	(11,272)	2,638	0	0	(1,882)	(10,416)	0	(10,416)
Beneficios a empleados	(17,416)	(6,215)	2,021	0	(4,428)	(26,038)	31,040	(57,078)
Intereses acumulados por cobrar	(18,922)	(8,367)	0	0	(5,016)	(32,306)	28,556	(60,862)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(52,773)	(432)	0	0	(11,045)	(64,250)	7,705	(71,955)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neta	(64,178)	1,622	0	0	(13,156)	(75,711)	2,146	(77,857)
Ganancia no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(66,708)	0	49,826	0	(13,947)	(30,829)	0	(30,829)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	<u>(150,644)</u>	<u>30,654</u>	<u>0</u>	<u>4,318</u>	<u>(23,377)</u>	<u>(139,048)</u>	<u>0</u>	<u>(139,048)</u>
<b>Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto</b>	<u>(130,464)</u>	<u>22,446</u>	<u>128,848</u>	<u>4,318</u>	<u>(20,534)</u>	<u>4,614</u>	<u>715,959</u>	<u>(711,345)</u>
<b>Compensación partidas de impuesto</b>							<u>(401,441)</u>	<u>(401,441)</u>
<b>Total</b>							<u>314,517</u>	<u>(309,903)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(25) Impuesto sobre la Renta, continuación**

	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Operación descontinua	FX pesos colombianos	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
<b>2021</b>								
Provisión por deterioro de préstamos a costo amortizado	202,453	(7,163)	0	(23,559)	31,977	203,708	257,819	(54,111)
Gastos acumulados	22,781	4,331	0	(1,232)	3,873	29,753	31,787	(2,034)
Arrendamientos NIIF16	22,130	(3,339)	0	(1,702)	3,358	20,447	163,443	(142,996)
Valor de mercado ajustes de adquisición	14,911	(28,531)	0	(40,008)	855	(52,773)	9,761	(62,534)
Arrastres de pérdidas operativas netas	14,205	0	0	(16,475)	2,271	0	0	0
Pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	11,547	0	(8,888)	0	1,816	4,475	4,475	0
Comisiones y costos de originación	9,625	(2,863)	0	(5,022)	1,385	3,126	12,120	(8,995)
Gastos diferidos	1,311	(1,757)	0	0	115	(330)	(0)	(330)
Diferencial cambiario	0	(6,292)	5,798	(4)	497	0	0	0
Pérdida realizada en inversiones al VRCR	(43)	(563)	0	644	(37)	0	0	0
Provisión para riesgo de crédito en inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	(44)	4,386	(4,375)	(18)	213	162	162	0
Inversiones en subsidiarias al costo	(117)	129	0	0	(12)	0	0	0
Valorización propiedades de inversión	(182)	0	0	211	(29)	0	0	0
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(1,890)	651	0	(929)	(235)	(2,204)	2,896	(5,100)
Ganancia realizada en inversiones al VRCR	(2,750)	(1,251)	0	0	(507)	(4,508)	87	(4,594)
Bienes disponibles para la venta	(6,436)	4,066	0	0	(811)	(3,181)	13,339	(16,521)
Beneficios a empleados	(12,451)	(6,095)	4,206	(141)	(2,335)	(17,416)	22,983	(40,399)
Arrendamientos	(13,634)	4,311	0	0	(1,948)	(11,272)	0	(11,272)
Ganancia no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(30,220)	0	(31,551)	0	(4,937)	(66,708)	0	(66,708)
Intereses acumulados por cobrar	(38,368)	24,236	0	45	(4,835)	(18,922)	25,811	(44,733)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	(60,013)	1,299	0	4,060	(9,523)	(64,178)	1,565	(65,743)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	<u>(102,947)</u>	<u>(30,567)</u>	<u>0</u>	<u>963</u>	<u>(18,093)</u>	<u>(150,644)</u>	<u>0</u>	<u>(150,644)</u>
<b>Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto</b>	<u>30,068</u>	<u>(45,614)</u>	<u>(34,809)</u>	<u>(83,169)</u>	<u>3,060</u>	<u>(130,464)</u>	<u>546,248</u>	<u>(676,712)</u>
<b>Compensación partidas de impuesto</b>							<u>(296,207)</u>	<u>(296,207)</u>
<b>Total</b>							<u>250,040</u>	<u>(380,505)</u>

La Administración presenta el impuesto diferido neto, el cual se deriva de los impuestos correspondientes a una misma jurisdicción, dentro del estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$44,420 (2021: \$43,856), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2030, y hasta el año 2036.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente \$1,114,310 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que la Compañía considera que aproximadamente \$12,201,725 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$3,163 (2021: \$30,758). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 fue de -\$38,403 (2021: -\$90,676). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2022 es de \$2,958 (2021: \$16,237).

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 32.15% (2021: 25.6%).

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales la Compañía y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2019, Guatemala: 2019, El Salvador: 2019, Honduras: 2018, Nicaragua: 2019, Costa Rica: 2019 y Panamá: 2020.





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(26) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos**  
 La Compañía participa en instrumentos financieros con riesgo fuera de balance en el curso normal del negocio para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen, principalmente, compromisos de otorgar créditos, garantías financieras y cartas de crédito, cuyos saldos no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera.

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por la Compañía para garantizar el cumplimiento de pago de clientes de la Compañía ante terceras partes. Dichas cartas de crédito son usadas principalmente para garantizar operaciones de comercio y acuerdos de pago. Generalmente, todas las cartas de crédito emitidas tienen un vencimiento menor de un año. El riesgo de crédito involucrado al emitir cartas de crédito es esencialmente el mismo que el involucrado al extender facilidades de crédito a los clientes.

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión a la Compañía. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, si la Compañía estima necesario obtener alguna, se basa en la evaluación de crédito del cliente realizada por la Administración de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera que oscilan aproximadamente entre \$2,078,006 a \$18,091,162 (2021: \$1,818,256 a \$14,199,710). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre \$1,495,972 a \$13,300,203 (2021: \$13,276,152 a \$10,702,695). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico.

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

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

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2022, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	2022	2021
Cartas de crédito "stand-by"	909,926	640,751
Cartas de crédito comerciales	167,910	263,027
Garantías financieras	2,197,963	1,749,452
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	297,035	260,239
	<u>3,572,833</u>	<u>2,913,470</u>

(1) Incluye cartas de promesa de pago comerciales e hipotecarias

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(26) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos, continuación**  
 La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by", garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

	2022	2021
Hasta 1 año	2,978,033	2,162,540
Más de 1 año	<u>426,890</u>	<u>487,903</u>
	<u>3,404,923</u>	<u>2,650,443</u>

Generalmente, la Compañía tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de diciembre de 2022, alcanzaban un monto de \$527,410 (2021: \$353,738).

**(27) 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.

**Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable**  
*Medición del Valor Razonable Recurrente*

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo con la jerarquía de valor razonable.





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**  
*Valores*  
 Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2022
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRCCR:			
Otros gobiernos	126,775	0	126,775
Bonos corporativos	4,890	0	4,890
Fondos mutuos	2,432	0	2,432
Acciones comunes	0	62,912	62,912
Total inversiones a VRCCR	134,096	62,912	197,008
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	797,664	0	797,664
Otros gobiernos	16,225,445	0	16,225,445
	17,023,109	0	17,023,109
Bonos corporativos	2,711,884	0	2,711,884
Acciones comunes	4,973	10,300	15,273
Total inversiones al VRCOUI	19,739,965	10,300	19,750,265
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	209,539	0	209,539
Total inversiones al CA	209,539	0	209,539
<b>Total de activos</b>	<b>20,083,600</b>	<b>73,212</b>	<b>20,156,812</b>
	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2021
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRCCR:			
Otros gobiernos	139,835	0	139,835
Fondos mutuos	1,990	0	1,990
Acciones comunes	0	48,363	48,363
Total inversiones a VRCCR	141,825	48,363	190,188
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	38,687	0	38,687
Otros gobiernos	11,709,337	0	11,709,337
	11,748,024	0	11,748,024
Bonos corporativos	2,314,188	0	2,314,188
Acciones comunes	4,003	8,278	12,281
Total inversiones al VRCOUI	14,066,215	8,278	14,074,493
<b>Total de activos</b>	<b>14,208,040</b>	<b>56,641</b>	<b>14,264,681</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**  
 Las políticas contables de la Compañía incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

Al 31 de diciembre de 2022 no se presentaron transferencias entre niveles.

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el período terminado el 31 de diciembre de 2022 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones Acciones Comunes
<b>2022</b>	
<b>Activos</b>	
Valor razonable al 1 de enero de 2022	48,363
Valoración inversiones a valor razonable	4,561
Diferencial cambiario	9,987
Valor razonable al 31 de diciembre de 2022	62,911
	Inversiones Acciones Comunes
<b>2021</b>	
<b>Activos</b>	
Valor razonable al 1 de enero de 2021	42,650
Combinación de negocios	(7,821)
Valoración inversiones con cambios en resultados	6,780
Diferencial cambiario	6,755
Valor razonable al 31 de diciembre de 2021	48,363

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad.  Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2,3)
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	(3)
Acciones comunes	Precios de mercado provistos por bolsas de valores locales.	(2)
Fondos mutuos y otras acciones	Valor de los activos netos.	(2)
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional Flujos de efectivo de moneda extranjera	(3)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**  
**Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales**  
 A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía:

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable  
 Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

**Préstamos**  
 Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

**Depósitos**  
 Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

**Valores vendidos bajo acuerdos de recompra**  
 No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

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

**Otras Obligaciones**  
 El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Compañía para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(27) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**  
 A continuación, se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera:

2022	Valor Razonable	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
		Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	73,212	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%

2021	Valor Razonable	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
		Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	56,641	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%

La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que cada medición del valor razonable está categorizado:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
<b>2022</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y efectos de caja	3,698,558	0	3,698,558	3,698,558
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	51,454	51,454	51,454
Depósitos en bancos	0	21,282,288	21,282,288	21,282,288
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	91,812,716	91,812,716	94,835,990
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	152,529	152,529	152,529
<b>Total activos financieros</b>	<u>3,698,558</u>	<u>113,298,987</u>	<u>116,997,545</u>	<u>120,020,819</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos	70,734,318	42,207,615	112,941,933	112,204,631
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	1,254,068	1,254,068	1,254,068
Obligaciones	0	14,118,198	14,118,198	13,875,322
Otras obligaciones	0	4,856,794	4,856,794	5,097,790
Aceptaciones pendientes	0	152,529	152,529	152,529
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>70,734,318</u>	<u>62,589,203</u>	<u>133,323,522</u>	<u>132,584,339</u>
<b>2021</b>				
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y efectos de caja	2,952,921	0	2,952,921	2,952,921
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	414,932	414,932	414,932
Depósitos en bancos	0	17,394,904	17,394,904	17,394,904
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	68,802,032	68,802,032	70,419,823
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	9,436	9,436	9,436
<b>Total activos financieros</b>	<u>2,952,921</u>	<u>86,621,303</u>	<u>89,574,225</u>	<u>91,192,015</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos	53,242,720	35,160,218	88,402,937	87,176,163
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	155,049	155,049	155,049
Obligaciones	0	9,635,861	9,635,861	9,591,662
Otras obligaciones	0	2,789,342	2,789,342	2,833,217
Aceptaciones pendientes	0	9,436	9,436	9,436
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>53,242,720</u>	<u>47,749,905</u>	<u>100,992,625</u>	<u>99,765,527</u>

**(28) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores**  
 Al 31 de diciembre de 2022, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$16,221,005 (2021: \$17,441,319).

**(29) Transacciones con Partes Relacionadas**  
 En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones, de acuerdo con las políticas internas de la Compañía, se realizan a valor en libros.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2022:

	2022		2021		Entidades Controladoras
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	
Activos:					
Bancos	0	0	0	68,242	0
Depósitos que generan intereses	0	272,017	0	317,020	0
Inversiones disponibles para la venta al valor razonable	0	3,898	0	0	0
Préstamos	79,421	1,793,114	60,975	325,759	369
Reserva para pérdida en préstamos	(543)	(3,455)	(284)	(1,747)	0
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	314	22,742	242	5,883	2,781
	<u>79,192</u>	<u>2,088,316</u>	<u>60,933</u>	<u>715,157</u>	<u>3,150</u>
Pasivos:					
Depósitos a la vista	32,560	227,517	25,025	96,710	5,047
Depósitos a plazo	57,311	196,098	38,695	74,242	498,482
Obligaciones financieras	0	1,387,317	0	0	1,457,072
Otras obligaciones financieras	0	2,501,304	0	0	2,070,203
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	674	72,114	659	16,028	11,847
	<u>90,546</u>	<u>4,384,350</u>	<u>64,380</u>	<u>186,981</u>	<u>4,042,651</u>

	2022		2021		Entidades Controladoras
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	
Ingreso por intereses y otros ingresos	3,794	91,795	2,680	63,359	2,330
Gasto por intereses y otros gastos operativos	1,798	252,389	1,631	7,665	219,398
Beneficios a personal clave y Directores	<u>87,478</u>	<u>0</u>	<u>49,617</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Los beneficios a personal clave que la Compañía otorga son de corto plazo. No se otorgan al personal clave beneficios de otra índole.

(30) Utilidades por Acción

La siguiente tabla presenta las utilidades por acción en millones de pesos colombianos (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 31 de diciembre de 2022:

	2022	2021
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	1,809,835	1,679,616
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	1,068,185	1,035,982
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	77,443,101
Utilidades básicas por acción	42	21,688
Utilidades diluidas por acción	25	13,377

(31) Segmentos

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Segmentos, continuación

2022	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Fx Pesos CO	Total
Total de activos	27,950,189	15,126,388	21,226,419	9,148,102	43,060,572	35,536,744	9,148,747	(6,105,192)	0	155,091,968
Total de pasivos	25,161,320	13,517,454	18,738,079	7,109,376	38,002,275	35,902,957	5,414,699	(6,105,192)	0	137,740,968

Estado Consolidado de Resultados

Ingresos por intereses	1,688,892	975,161	1,468,785	540,878	2,641,506	1,755,054	26,003	(141,600)	370	8,954,679
Gastos por intereses	550,181	267,666	298,514	70,407	611,681	966,950	117,532	(141,600)	0	2,741,971
Ingreso neto de intereses	1,138,701	707,495	1,169,271	470,471	2,029,825	788,105	(91,529)	0	370	6,212,709
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	264,504	205,040	162,410	(14,672)	291,595	548,941	(2,627)	0	0	1,455,192
Ingreso neto de intereses después de provisiones	874,197	502,455	1,006,861	485,143	1,738,230	239,163	(88,902)	0	370	4,757,516
Otros ingresos, neto	515,004	247,020	582,860	285,617	1,380,589	315,101	1,332,924	(943,591)	14,675	3,730,199
Gastos generales y administrativos	892,324	573,698	1,001,170	378,625	2,261,600	730,322	904,385	(943,591)	0	5,798,533
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	496,877	175,777	588,552	392,135	857,219	(176,058)	339,636	0	14,675	2,689,182
Menos: Impuesto sobre la renta	103,978	45,843	166,144	120,584	333,504	97,822	11,216	0	0	879,091
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	<u>392,899</u>	<u>129,934</u>	<u>422,407</u>	<u>271,551</u>	<u>523,715</u>	<u>(273,880)</u>	<u>328,420</u>	<u>0</u>	<u>15,045</u>	<u>1,810,091</u>

2021	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones		Total
Total de activos	20,631,886	11,997,819	16,712,429	6,824,371	30,453,604	27,846,111	6,020,081	(3,723,757)	0	116,762,543
Total de pasivos	18,381,751	10,715,789	14,838,161	5,273,168	26,425,069	28,388,977	3,212,216	(3,723,757)	0	103,511,374

Estado Consolidado de Resultados

Ingresos por intereses	1,253,743	781,796	1,150,906	405,119	2,027,335	1,445,412	38,594	(125,843)	0	6,977,062
Gastos por intereses	440,201	208,889	304,701	57,424	497,348	847,542	29,457	(125,843)	477	2,260,196
Ingreso neto de intereses	813,541	572,907	846,204	347,695	1,529,987	597,870	9,137	0	(477)	4,716,865
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	170,654	199,234	168,981	(2,371)	465,865	306,465	2,451	0	0	1,311,280
Ingreso neto de intereses después de provisiones	642,887	373,672	677,223	350,066	1,064,122	291,405	6,686	0	(477)	3,405,586
Otros ingresos, neto	391,577	191,083	496,858	237,234	1,430,945	279,677	1,004,119	(741,212)	0	3,290,281
Gastos generales y administrativos	692,748	429,296	778,272	310,284	1,756,497	570,223	724,473	(741,212)	511	4,521,092
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	341,716	135,460	395,810	277,016	738,570	859	286,332	0	(988)	2,174,775
Menos: Impuesto sobre la renta	87,341	33,230	100,354	83,417	216,329	2,502	38,029	0	0	561,202
Operaciones descontinuadas	0	0	0	0	0	0	66,219	0	0	66,219
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	<u>254,375</u>	<u>102,230</u>	<u>(10,252,212)</u>	<u>193,599</u>	<u>522,241</u>	<u>10,546,026</u>	<u>314,522</u>	<u>0</u>	<u>(988)</u>	<u>1,679,792</u>



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Litigios

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene litigios en contra de diversa índole, que no son materiales al ser evaluados de forma individual y colectivamente. Estos litigios se encuentran en proceso de resolución y no representarían un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

(33) Aspectos Regulatorios

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

Al 31 de diciembre de 2022, las operaciones bancarias 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.

Reservas patrimoniales

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(34) 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.

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.

	30 de septiembre de 2021
<b>Activos</b>	
Efectivo y efectos de caja	79,521
Depósitos en bancos:	
A la vista	228,059
A plazo	319,258
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<u>547,317</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	626,838
 Inversiones en valores	 3,530,373
 Préstamos	 13,164,190
Provisión para pérdidas en préstamos	(220,132)
<b>Préstamos a costo amortizado, neto</b>	<u>12,944,058</u>
 Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	 388,019
Obligaciones de clientes por aceptaciones	351,804
Otras cuentas por cobrar	254,054
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(3,083)
Plusvalía	138,896
Activos intangibles	137,931
Impuesto sobre la renta diferido	146,649
Otros activos	260,424
<b>Total de activos</b>	<u>18,775,964</u>
 <b>Pasivos</b>	
Depósitos:	
A la vista	1,367,685
Ahorros	1,518,618
A plazo fijo	8,445,343
<b>Total de depósitos</b>	<u>11,331,647</u>
 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	 170,204
Obligaciones financieras	3,181,363
Otras obligaciones financieras	1,503,367
Pasivos por arrendamientos	64,328
Aceptaciones pendientes	351,804
Impuesto sobre la renta por pagar	0
Impuesto sobre la renta diferido	58,684
Otros pasivos	322,993
<b>Total de pasivos</b>	<u>16,984,391</u>





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(34) Transacciones Inusuales, continuación**  
 La siguiente tabla muestra los resultados que la compañía consolidó por las operaciones de Multi Financial Group Inc. al 30 de septiembre de 2021. Estas cifras no consideran las eliminaciones por partidas relacionadas con otras subsidiarias de la Compañía, ni impactos por participaciones no controladoras.

	Al 30 de septiembre de 2021
Ingresos por intereses:	
Depósitos en bancos	1,104
Inversiones	53,853
Préstamos	649,662
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>704,620</b>
Gastos de intereses	
Depósitos	241,188
Obligaciones financieras	45,965
Otras obligaciones financieras	50,934
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(1,067)
Pasivos por arrendamientos	3,219
<b>Total de gastos de intereses</b>	<b>340,240</b>
<b>Ingreso neto de intereses</b>	<b>364,380</b>
Gasto para provisión por pérdidas en préstamos	160,694
Gasto por riesgo de crédito de inversiones y depósitos a plazo	(438)
Gasto para provisión por pérdidas en cuentas por cobrar	624
<b>Ingreso neto de intereses después de provisiones</b>	<b>203,500</b>
Otros ingresos:	
Ganancia en instrumentos financieros, neta	26,512
Cargos por servicios	62,791
Comisiones y otros cargos, neto	8,251
Ganancia en cambio de monedas, neto	(36)
Gasto por deterioro en bienes reposeídos	(5,367)
Otros ingresos	31,022
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>123,173</b>
Gastos generales y administrativos:	
Salarios y beneficios a empleados	124,637
Depreciación y amortización	37,804
Administrativos	13,988
Alquileres y gastos relacionados	7,499
Otros gastos	66,733
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>250,660</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>76,012</b>
Menos: Impuesto sobre la renta	(9,793)
<b>Utilidad neta</b>	<b>66,219</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**(34) Transacciones Inusuales, continuación**  
 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, la operación de MFG ha sido analizada por la Compañía de manera independiente, bajo su propia marca y administración.

El estado consolidado de flujos de efectivo incluye las cifras totales de la operación descontinuada según su naturaleza, para cada uno de los períodos presentados. La escisión de MFG no representó flujos de efectivo, solamente la desconsolidación de las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo de MFG, las cuáles totalizaban al 30 de septiembre de 2021 \$307,144 (2020: \$975,549). El efecto total de la operación descontinuada, neto de efectivo se incluye en las actividades de inversión del estado consolidado condensado de flujos de efectivo por un monto de \$456,295.

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”).

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

	Previo fusión	Posterior fusión
Capital autorizado	5,645,416	5,645,416
Capital suscrito	5,549,777	5,549,777
Capital pagado	5,549,777	5,549,777
Número de acciones autorizado	79,194,053	44,197,377,193
Número de acciones en circulación	77,443,101	43,220,182,532
Valor nominal por acción	72,897.60	130.62

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

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

El capital de SB AVAL al momento de la fusión en millones de pesos colombianos:

Capital autorizado	22,281
Capital suscrito	22,281
Capital pagado	22,281
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:

	Millones de pesos colombianos
Activos	6,638,961
Pasivos	0
Patrimonio	6,638,961





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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(34) Transacciones Inusuales, continuación  
 La siguiente es la composición accionaria de SB Bogotá al momento de la fusión:

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

El capital de SB Bogotá al momento de la fusión en millones de pesos colombianos:

Capital autorizado	4,162,332
Capital suscrito	4,162,332
Capital pagado	4,162,332
Número de acciones en circulación	331,280,555

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

	Millones de pesos colombianos
Activos	9,739,546
Pasivos	0
Patrimonio	9,739,546

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

(35) Eventos Subsecuentes  
 La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 5 de marzo de 2023 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros consolidados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros consolidados.





## **Anexo 2**

**Certificación emitida por el representante legal**



DocuSign Envelope ID: 69615F8F-E0EF-4918-9D54-5E9ED828B531



CERTIFICACIÓN

El suscrito, JOSÉ ALBERTO SANTANA MARTÍNEZ, en mi calidad de Gerente General y representante legal de BAC Holding International Corp. (“BHI”), manifiesto que la información correspondiente a los estados financieros separados y consolidados correspondientes al cierre del ejercicio 2022 de la sociedad que represento, comprende toda la información material y de importancia respecto a BHI y sus subsidiarias consolidadas.

De igual forma manifiesto que, sobre la mencionada información financiera de BHI que será reportada al Registro Nacional de Valores y Emisores de la Superintendencia Financiera de Colombia, se han surtido los procedimientos y controles que garantizan que esta información representa razonablemente en todos sus aspectos, la condición financiera y los resultados de las operaciones de BHI y sus subsidiarias consolidadas.

Esta certificación se expide con el propósito de ser incorporada al Informe Periódico de Fin de Ejercicio 2022 de BHI, en el marco de lo dispuesto en el numeral 7.4.1.2.7. del Anexo 1 de la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Se expide en Panamá, a los veintiocho (28) días del mes de febrero de dos mil veintitrés (2023).

Quien certifica,



JOSÉ ALBERTO SANTANA MARTÍNEZ  
 Representante Legal BHI

DocuSign Envelope ID: 002ED67E-6A4B-4C93-8411-27C32245DBB6



INFORME SOBRE LOS RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN A LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO Y DE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL Y REVELACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

En relación con el Sistema de Control Interno, sobre el cual BAC Holding International Corp. mantiene un proceso permanente de seguimiento y mejoramiento continuo y de adaptación a las nuevas circunstancias de riesgos que aparecen, con una visión integral y estratégica del control; nos permitimos presentar un informe de las labores adelantadas por el Comité de Auditoría durante el año 2022, que evalúan los sistemas de control interno y los procedimientos de control y de revelación de la información financiera:

1. Durante el período comprendido entre el 3 de mayo y el 31 de diciembre de 2022, el Comité estaba integrado por los siguientes miembros:

Presidente: Alfonso Rodríguez Azuero  
 Membro: Fabio Guillermo Riaño  
 Miembro: Ana Carolina Ureña Adames

2. Para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 2 de mayo de 2022, el Comité se encontraba integrado por el Sr. Rolando Lacle, el Sr. Alberto Santana y el Sr. Eloy Alfaro.

El Comité de Auditoría sesionó el 23 de febrero, 11 de mayo, 8 de agosto, 7 de noviembre y 12 de diciembre de 2022, según consta en las actas correspondientes, con el fin de apoyar a la Junta Directiva en su función de supervisión sobre los sistemas de control interno, así como la evaluación de los procedimientos contables y el análisis de los eventos que por su naturaleza corresponde a dicho comité analizar.

3. La función de Auditoría Interna de BAC Holding International Corp. ha sido subcontratada a BAC Latam SSC S.A., y es ejercida por el Sr. Kenneth Rothe Paniagua, quien funge como Auditor Interno de la Sociedad.

4. El Comité de Auditoría supervisó la independencia y eficacia de la función de auditoría interna, que contara con los recursos materiales y humanos necesarios para el desempeño de su labor y que no existieran limitaciones que impidieran su adecuado desempeño.

Por lo anterior, el Comité de Auditoría considera que BAC Holding International Corp. ha dotado a la Auditoría Interna de los recursos necesarios y que ésta cuenta con independencia para cumplir su labor.

5. Durante el año, el Comité de Auditoría veló porque la preparación, presentación y revelación de la información financiera con corte a diciembre 2021, así como los cortes trimestrales de marzo, junio y septiembre de 2022, se ajustaran a lo dispuesto en las normas aplicables. Así mismo, conoció los informes realizados por los auditores externos sobre la auditoría a los citados estados financieros, los cuales no cuentan con hallazgos y/o anotaciones por resaltar, tal como se observa en las actas.

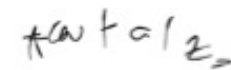


DocuSign Envelope ID: 002ED67E-6A4B-4C93-8411-27C32245DBB6



- No se tuvo conocimiento acerca de situaciones de conflictos de interés relevantes que estuvieran por fuera de las políticas de gobierno corporativo establecidas y que puedan involucrar al Banco, sus filiales y demás partes relacionadas de forma directa o indirecta.
- Con base a lo señalado en los puntos anteriores, el Comité de Auditoría encuentra que BAC Holding International Corp. mantiene procedimientos y controles que proporcionan una seguridad razonable sobre la confiabilidad de la información financiera.
- Finalmente, es importante destacar que BAC Holding International Corp., al ser una entidad panameña, no cuenta con la figura de Revisor Fiscal. Sin embargo, cuenta con un Auditor Externo que revisa que los Estados Financieros hayan sido elaborados bajo las normas internacionales de información financiera.

Cordialmente,



José Alberto Sanata Martínez  
**Gerente General**  
 BAC Holding International Corp.





# Glosario



**Accesibilidad:** condición que deben cumplir los espacios, entornos, productos y servicios, para que puedan ser utilizados por todas las personas, facilitando su interacción de manera sencilla y cómoda.

**Acciones autorizadas:** número total de acciones que una compañía puede emitir según lo especificado en sus documentos constitutivos.

**Acciones comunes:** unidad de propiedad en una corporación que otorga a los accionistas una participación proporcional en los beneficios de la empresa.

**Acciones emitidas:** número total de acciones que una compañía ha emitido a sus accionistas.

**Acciones ordinarias:** tipo de acción que otorga a los titulares derechos de voto y de participación en los beneficios de la compañía.

**Activos:** cualquier cosa que tenga un valor monetario para una empresa o un individuo.

**Acuerdo de financiamiento fuera de balance:** acuerdo entre una entidad financiera y una empresa donde la entidad financiera proporciona una línea de crédito para financiar los gastos de la empresa.

**Acuerdo de París:** tratado internacional que incluye compromisos de los países firmantes, para reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero y colaborar a fin de adaptarse a los impactos del cambio climático, así como llamamientos a estos países para que aumenten sus compromisos con el tiempo.

**Adhesiones:** tipo de acuerdo entre dos o más partes en el que se establecen ciertos términos y condiciones.

**Adquirencia:** procesamiento de tarjetas de crédito y débito.

**Alianza Bancaria Neto Cero (NZBA por sus siglas en inglés):** iniciativa liderada por la ONU y convocada por UNEP FI que reúne a bancos de todo el mundo que representan más del 40% de los activos bancarios mundiales, comprometidos a alinear sus carteras de préstamos e inversiones con emisiones netas cero para 2050. Combinando acciones a corto plazo con rendición de cuentas, este ambicioso compromiso prevé que los bancos signatarios establezcan un objetivo intermedio para 2030 o antes, utilizando directrices sólidas basadas en la ciencia.

**Alto endeudamiento/sobreendeudamiento:** situación en la que una persona destina 50% o más de sus ingresos mensuales al pago de deudas de consumo.

**Apreciación:** aumento de valor de un activo financiero.

**Arrendamiento financiero o leasing:** acuerdo entre un arrendador y un arrendatario en el que el arrendador otorga al arrendatario el uso de un bien por un período de tiempo determinado a cambio de un pago.

**Asociación para la contabilidad financiera del carbono (PCAF por sus siglas en inglés):** asociación global de instituciones financieras que trabajan juntas para desarrollar e implementar un enfoque armonizado para evaluar y divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) asociadas con sus préstamos e inversiones.

**Aspectos Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG por sus siglas en español):** factores que son fundamentales para mantener la capacidad de generación de valor de largo plazo de toda organización.

**Balance general:** documento contable que muestra la situación financiera de una empresa en un momento determinado. Muestra los activos, pasivos y patrimonio de una empresa.

**Calidad de vida:** condiciones que contribuyen al bienestar de los individuos y a la realización de sus potencialidades en la vida. Incluye factores: a) objetivos, como el bienestar material, la salud y una relación armoniosa con el ambiente físico y la comunidad y b) subjetivos, como la percepción de cada persona tiene de su bienestar físico, psicológico y social.

**Capital autorizado:** monto máximo de capital social que una compañía puede emitir.

**Capital suscrito:** monto de capital social que los accionistas han comprometido a adquirir.

**Carga pensional:** cantidad fija de dinero que se debe pagar al final de un periodo de tiempo determinado para el cumplimiento de una obligación legal.

**Carga prestacional:** cantidad de dinero que se debe por una obligación legal, como el pago de impuestos o el cumplimiento de una obligación contractual.

**Cartera en circulación:** dinero de una entidad financiera que está en circulación, es decir, los billetes y monedas que se han emitido.

**Cliente Céntrico:** práctica de enfocarse en atender a los clientes, considerando sus necesidades y ofreciendo una experiencia positiva.

**Comercio electrónico:** distribución, venta, compra, marketing y suministro de información de productos o servicios a través de Internet.

**Comercios afiliados:** establecimientos comerciales que han establecido un acuerdo con una entidad financiera para ofrecer a sus clientes una forma de pago segura.



**Control interno:** procedimientos adoptados por una organización para asegurar el cumplimiento de sus objetivos. Está destinado a reducir el riesgo de pérdidas financieras y garantizar el buen funcionamiento de la empresa.

**Cumplimiento (Compliance):** adecuación de las actividades de una organización a la normativa que rige la industria. Implica la creación de procesos de control para garantizar el cumplimiento de las leyes y regulaciones del sector.

**Desarrollo sostenible:** desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades.

**Deuda soberana:** deuda emitida por un gobierno.

**Devaluación:** disminución en el valor de una moneda con respecto a otra moneda o a un índice de precios.

**Discapacidad:** concepto que relaciona las diferencias sensoriales, físicas, cognitivas, intelectuales, psicosociales y/o múltiples que puede tener una persona. Esto se articula con las barreras físicas, actitudinales y de la comunicación que limitan su participación y acceso a diferentes ámbitos o contextos (laborales, sociales, económicos, entre otros).

**Discriminación:** acciones u omisiones que excluyen, violentan o afectan de cualquier manera (física, psicológica, estructural, entre otras formas de violencia) a una persona por su orientación sexual, identidad de género, pertenencia étnica, preferencia sexual, edad, discapacidad, lugar de procedencia, clase u otro marcador de diferencia.

**Diversidad:** múltiples formas de ser que caracterizan a las personas, los grupos y las sociedades que componen la humanidad, se manifiesta en la pluralidad de particularidades identitarias, sociales, culturales, étnicas, religiosas, entre otras, que definen a cada persona y le dan un valor agregado a la sociedad.

**Donación:** aporte voluntario y unilateral de recursos, que se otorga a una persona física o jurídica que la acepta a cambio del cual no se recibe retorno alguno de inversión financiera tangible más allá de información relacionada a la rendición de cuentas sobre el uso de dichos recursos.

**Economía de escala:** reducción de costos por la producción en masa de un bien o servicio.

**Enlistamiento:** proceso de inscribir a una compañía en una bolsa de valores para que sus acciones se emitan y comercialicen públicamente.

**Enmienda:** adición o modificación a una ley, decreto o documento legal.

**Equidad de género:** busca proveer las mismas condiciones a las personas, sin discriminación alguna por razón de su género, reconociendo sus trayectorias, experiencias y aportes.

**Escisión:** división de la propiedad de una empresa en dos o más empresas.

**Filial:** empresa que está controlada por otra empresa más grande.

**Forward de divisas:** acuerdo para comprar o vender una cantidad determinada de una moneda a un precio acordado en una fecha futura.

**Garantías:** acuerdo entre una entidad financiera y una empresa para proporcionar una protección financiera o una garantía de cumplimiento de los términos de un acuerdo de préstamo.

**Género:** categoría que organiza y jerarquiza las prácticas sociales, asignando roles en diferentes ámbitos. Sirve como mecanismo que marca las diferencias entre las personas, basándose en el sexo como un factor que conlleva a prácticas del ser y deber ser entre hombres y mujeres, principalmente.

**Gobierno corporativo:** conjunto de principios, normas y procedimientos con los que se rige una organización. Establece la forma en que los directivos (consejos de administración, gerentes y directores) deben desempeñar sus responsabilidades en la gestión de la empresa.

**Holding:** una empresa que posee el control de una o más organizaciones a través de la adquisición de acciones.

**Impactos:** cualquier cambio social, económico o ambiental, ya sea adverso o beneficioso, real o potencial, como resultado total o parcial de las decisiones y actividades de la organización a lo largo del ciclo de vida completo.

**Inclusión:** acciones para mejorar y facilitar las condiciones de acceso a los servicios y al goce efectivo de los derechos a través de la libre expresión, de aquellas personas que han sido históricamente excluidas. Se expresa a través de la promoción de cambios positivos, tanto a nivel colectivo como individual.

**Indicador Tier 1:** indicador de solvencia bancaria que mide la capacidad de un banco para hacer frente a sus compromisos financieros. Está calculado como el índice de capitalización menos los activos dudosos.

**Índice de pobreza multidimensional (IPM):** herramienta de medición desarrollada por la Iniciativa de Pobreza y Desarrollo Humano de la Universidad de Oxford, OPHI por sus siglas en inglés. Este índice mide la pobreza de forma multidimensional, analizando carencias más allá del ingreso económico de una persona o familia. Es una metodología robusta, adaptable al contexto y características de cada país, que permite escoger las dimensiones e indicadores que determinan la condición de una persona en pobreza multidimensional. Es la medida de pobreza oficial, usada por organismos internacional como el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD).



**Índice de Pobreza Multidimensional Empresarial (IPME):** aplicado en Costa Rica, este índice, identifica las carencias que presentan los hogares en cinco dimensiones prioritarias para evaluar la calidad de vida de las personas.

**Inflación:** aumento general de los precios de los bienes y servicios.

**Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI por sus siglas en inglés):** asociación global establecida entre el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP) y el sector financiero que busca involucrar al sector privado y al sector financiero mundial para fomentar una mejor implementación de los principios de sostenibilidad en todos los niveles de operaciones en las instituciones financieras, así como inspirar a sus miembros a tomar los temas ambientales, sociales y de gobierno en sus relaciones comerciales con sus clientes.

**Inversión Social Estratégica:** aporte voluntario de recursos que se destina, con el principal objetivo de impulsar el desarrollo sostenible, generando valor social, económico y/o ambiental para todas las partes interesadas involucradas, de manera medible, rentable y escalable. Se diferencia de las donaciones en que la inversión estratégica, conlleva planificación, sistematización y supervisión. Está totalmente alienada con las prioridades estratégicas, definidas en la visión de sostenibilidad de BAC Holding International Corp. y sus subsidiarias.

**Litigios:** disputa legal entre dos o más partes.

**Macroeconómico:** factores que afectan a la economía de un país a gran escala. Estos factores incluyen la inflación, el Producto Interior Bruto (PIB), el desempleo y la balanza comercial.

**Margen neto:** cantidad de ingresos que una empresa genera después de restar todos sus gastos.

**Mecanismos de Mitigación:** medidas adoptadas para reducir los riesgos de pérdida financiera en una transacción.

**Medio ambiente:** entorno natural en el cual una organización opera, incluyendo el aire, el agua, el suelo, los recursos naturales, la flora, la fauna, los seres humanos, el espacio exterior y sus interrelaciones.

**Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS):** plan de acción en favor de las personas, el planeta y la prosperidad. Tiene por objeto fortalecer la paz universal dentro de un concepto más amplio de la libertad. Los ODS están formulados para erradicar la pobreza, promover la prosperidad y el bienestar para todos, proteger el medio ambiente y hacer frente al cambio climático a nivel mundial.

**Obligaciones financieras:** compromisos financieros asumidos por una entidad, generalmente relacionados con préstamos o deudas.

**Oferta pública de acciones OPA:** oferta hecha por un comprador a los accionistas actuales de una compañía para adquirir el total o parte de su capital.

**ONG:** organizaciones que no son parte de las esferas gubernamentales ni son empresas cuyo fin fundamental es el lucro. Por lo general son conformadas y se encuentran a cargo de ciudadanos comunes que comparten una visión y misión común, pudiendo obtener financiamiento del Gobierno, de otras ONG (como fundaciones), o de individuos o empresas particulares.

**Organización de las Naciones Unidas (ONU por sus siglas en español):** organización internacional fundada en 1945 tras la Segunda Guerra Mundial por 51 países que se comprometieron a mantener la paz y la seguridad internacional, fomentar entre las naciones relaciones de amistad y promover el progreso social, la mejora del nivel de vida y los Derechos Humanos.

**Orientación sexual:** deseo y la atracción afectiva o sexual que se siente por otra persona, ya sea de su mismo sexo o de otro.

**Outsourcing:** práctica de contratar trabajadores externos para realizar tareas específicas, normalmente para reducir costos y mejorar la eficiencia.

**Partes Interesadas o Grupos de Interés:** aquellos individuos o grupos que pueden verse afectados de manera significativa por las actividades, productos y/o servicios de la organización; y/o cuyas acciones pueden afectar la capacidad de la organización para desarrollar con éxito sus estrategias y alcanzar sus objetivos: proveedores, reguladores, gobierno, generadores de opinión, ciudadanía, competidores, clientes potenciales, clientes, accionistas, público interno, socios estratégicos.

**Pasivos:** cantidad total de deuda, obligaciones y compromisos financieros de una empresa o entidad.

**Patrimonio:** conjunto de activos que posee una empresa. Estos pueden incluir el capital de los accionistas, las inversiones, los activos fijos y los activos circulantes.

**Patrocinio:** convenio o acuerdo (con persona física o jurídica) en aporte de apoyo económico que se otorga (al patrocinado) a cambio de que este garantice la contraprestación de beneficios como presencia/exposición y/o activación de marca o cualquiera de sus productos financieros.

**Pérdidas integrales:** pérdida total de valor económico de un activo.

**Pertenencia étnica:** identificación de las personas como integrantes de algún grupo étnico legalmente reconocido, que señala las diferencias culturales y socio-organizativas de algunos colectivos; lo étnico recoge diferentes manifestaciones culturales de una población: sus prácticas religiosas, políticas, organizativas, espirituales, así como sus cosmovisiones y su lengua.



**Pobreza:** más allá del ingreso económico de una persona y su capacidad para comprar una canasta básica, es la situación caracterizada por la privación de condiciones básicas para satisfacer necesidades como: educación, salud, trabajo/empleo, vivienda y protección social.

**Posibilidades BAC:** programa empresarial para reducir las condiciones de pobreza de los colaboradores de BAC.

**Precio indicativo:** precio que la bolsa de valores establece para una acción común basado en la demanda y la oferta.

**Principios de Banca Responsable (PRB por sus siglas en inglés):** principios estructurados a través de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) diseñados para guiar a los bancos a alinear estratégicamente su negocio a los objetivos de desarrollo y sostenibilidad que el mundo se ha fijado, a nivel internacional, regional y nacional.

**Programa de lealtad:** programa dirigido a clientes para recompensar su lealtad y fidelidad.

**Prosperidad:** estado de bienestar financiero y material, que se logra a través de la producción de riqueza y la generación de ingresos.

**Protocolo seguro 3D:** forma de protección para realizar transacciones en línea seguras entre el comprador y el vendedor.

**Provisiones:** cantidades reservadas por una institución financiera para cubrir los costos imprevistos y los riesgos relacionados con préstamos y otros productos financieros.

**Remesas:** fondos enviados a un país desde el extranjero.

**Renta fija:** inversión en la que el inversor recibe una cantidad fija de intereses durante un período de tiempo determinado.

**Reprecio:** aumento del precio de un activo financiero en el mercado.

**Reserva de liquidez:** activos líquidos (efectivo y equivalentes) que una entidad financiera debe mantener para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo.

**Riesgos de Cambio Climático:** situaciones ligadas a la variación global del clima de la Tierra que genera incremento en la frecuencia y severidad de los eventos extremos tales como sequías, incendios forestales, huracanes, inundaciones.

**Solvencia:** capacidad de una entidad para cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo. Se mide a través de ratios financieros como el patrimonio neto y el índice de capitalización.

**Sostenibilidad:** búsqueda de la empresa de la viabilidad continua de la sociedad en su conjunto y del planeta.

**Subordinadas:** empresas controladas por una organización matriz.

**Subsidiaria:** empresa que es propiedad de otra empresa.

**Swaps de tasa de interés:** instrumento financiero derivado que implica el intercambio de flujos de efectivo entre dos partes basados en una tasa de interés acordada.

**Tesorería:** rama de la contabilidad que se ocupa del manejo de los recursos financieros de una empresa.

**Transparencia:** práctica de hacer que los procesos, decisiones y resultados sean claros y accesibles a todos los involucrados.

**Umbral:** valor límite predeterminado para una variable financiera, como el precio de un activo, el nivel de endeudamiento o la rentabilidad de un fondo. Si el valor de la variable se aproxima al umbral, se produce una señal de alerta para el inversor.

**Valor de mercado:** precio actual de un activo o una empresa en el mercado.

**Valor nominal:** precio al que la acción se vende cuando se emite por primera vez.

**Variaciones materiales:** cambios significativos en los resultados financieros de una empresa.

**Volatilidad:** grado de variabilidad de los precios de un determinado activo en un periodo de tiempo. Esta medida se utiliza para determinar el riesgo de inversión asociado a un instrumento financiero.



