Información Relevante

15 de agosto de 2023

Informe Periódico Trimestral

BAC Holding International Corp. comunica a los inversionistas y al público en general que, publica su Informe Periódico Trimestral correspondiente al II Trimestre de 2023, de conformidad con lo establecido en el Anexo 1 del Capítulo I Título V Parte III de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Informe periódico trimestral

Junio 2023

BAC HOLDING CORP

Informe Periódico Trimestral
Junio 2023

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, Oficina BHI

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 contenidos

Informe Periódico Trimestral 2

Situación financiera 4

Estados financieros trimestrales 4

Cambios materiales en los estados financieros del emisor 4

Análisis de resultados de la operación y situación financiera 5

A. Variaciones materiales en la situación financiera 5

B. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones 9

Análisis del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor 13

Inversiones en valores 14

Estado consolidado de situación financiera 16

Información adicional 19

Variaciones materiales en otros riesgos a los que está expuesto el emisor 19

Cambios materiales en criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo 19

Criterios ambientales y sociales 19

Gobierno Corporativo 20

Glosario 21

Situación financiera

Estados financieros trimestrales

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

- Estados Financieros Intermedios Separados Condensados en dólares de E.U.A. (moneda funcional)
- Estados Financieros Intermedios Separados Condensados en pesos colombianos (moneda presentación)
- Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados en dólares de E.U.A. (moneda funcional)
- Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados en pesos colombianos (moneda presentación)

Cambios materiales en los estados financieros del emisor

Los estados financieros intermedios (separados y consolidados) condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°34, "Información Financiera Intermedia", los mismos deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros (separados y consolidados) del período terminado el 31 de diciembre de 2022.

La NIC N°34 no requiere la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar los estados financieros anuales según los requerimientos de las NIIF; sin embargo, se ha incluido una selección de notas informativas para explicar los eventos y transacciones importantes para el entendimiento del cambio y desempeño de BAC Holding International Corp. en su posición financiera, desde su último estado financiero anual.

Los resultados (separados y consolidados) de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

Al cierre del segundo trimestre de 2023:

- 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 este informe.

- 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.

Análisis de resultados de la operación y situación financiera

A. Variaciones materiales en la situación financiera

A continuación, se presenta la composición del estado separado de situación financiera de BAC Holding International Corp.:

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.			Cifras en millones de pesos colombianos		
	jun-23	dic-22	Variación	jun-23	dic-22	Variación
Activos						
Depósitos en bancos	3.6	1.6	125.0%	15,018	7,911	89.8%
Inversión en subsidiarias no consolidadas	4,214.1	4,010.6	5.1%	17,604,895	19,291,887	-8.7%
Dividendos por cobrar	207.3	195.1	6.3%	865,960	938,332	-7.7%
Otros activos	0.0	0.0	0.0%	15	107	-86.0%
Total de activos	**4,425.0**	**4,207.3**	**5.2%**	**18,485,888**	**20,238,237**	**-8.7%**
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos						
Obligaciones financieras	605.8	600.6	0.9%	2,531,006	2,889,011	-12.4%
Otros pasivos	140.9	0.2	75350.0%	588,472	908	1 64709.7%
Total de pasivos	**746.7**	**600.8**	**24.3%**	**3,119,478**	**2,889,919**	**7.9%**
Patrimonio						
Acciones comunes	2,865.4	2,865.4	0.0%	5,549,775	5,549,775	0.0%
Utilidades no distribuidas	1,166.7	1,228.7	-5.0%	3,458,624	3,779,244	-8.5%
Otras pérdidas integrales	(353.8)	(487.6)	-27.4%	6,358,011	8,019,299	-20.7%
Total del patrimonio	3,678.3	3,606.5	-2.0%	15,366,410	17,348,318	-11.4%
Total de pasivos y patrimonio	4,425.0	4,207.3	5.2%	18,485,888	20,238,237	-8.7%

Comparación con el último trimestre reportado para el ejercicio anterior

Los activos al cierre del 30 de junio de 2023 de BAC Holding International Corp. ascendieron a US$4,425.0 millones (equivalente a COP$18,485.888 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 de la inversión en las compañías que controla la sociedad se contabiliza mediante la aplicación del método de participación patrimonial. En los últimos 6 meses la inversión en subsidiarias no consolidadas presentó un aumento neto de un 5.1% en dólares de E.U.A. (disminución neto de 8.7% en pesos colombianos) originado por los resultados de las subsidiarias, los dividendos recibidos durante el periodo y los efectos por conversión de estados financieros de las subsidiarias no consolidadas, asimismo para la variación neta en pesos colombianos también influyeron las variaciones del tipo de cambio del peso colombiano vs el dólar de E.U.A.

Los pasivos al cierre del 30 de junio de 2023 aumentaron en US$145.9 millones (equivalente a COP$229,559 millones de pesos colombianos), principalmente por el saldo de los dividendos declarados el 29 de marzo de 2023 en la Junta General de Accionistas por un monto de US$350.1 millones, los cuales se cancelarán en tres tractos a través de DECEVAL a la TRM vigente en la fecha de pago; el 4 de mayo de 2023 (US$0.0049 por acción), el 31 de agosto de 2023 (US$0.0016 por acción) y el 30 de noviembre de 2023 (US$0.0016 por acción).

A continuación, se presenta la composición del estado consolidado de situación financiera de BAC Holding International Corp. & Subsidiarias:

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.			Cifras en millones de pesos colombianos		
	jun-23	dic-22	Variación	jun-23	dic-22	Variación
Activos						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4,509.0	5,204.0	-13.4%	18,836,862	25,032,300	-24.7%
Inversión en valores	4,727.6	4,190.4	12.8%	19,750,094	20,156,812	-2.0%
Préstamos a costo amortizado, neto	21,238.5	20,128.9	5.5%	88,725,335	96,823,655	-8.4%
Propiedades y equipo, neto	556.3	536.0	3.8%	2,323,869	2,578,272	-9.9%
Otras cuentas por cobrar, neto	262.0	378.2	-30.7%	1,094,531	1,819,621	-39.8%
Plusvalía y activos intangibles, neto	1,596.3	1,591.4	0.3%	6,668,850	7,655,173	-12.9%
Otros activos	172.5	213.3	-19.1%	720,579	1,026,135	-29.8%
Total de activos	**33,062.2**	**32,242.2**	**2.5%**	**138,120,120**	**155,091,968**	**-10.9%**
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos						
Depósitos de clientes	24,202.2	23,326.3	3.8%	101,106,445	112,204,631	-9.9%
Obligaciones financieras	4,132.6	4,205.1	-1.7%	17,264,147	20,227,180	-14.6%
Pasivos por arrendamientos	129.9	138.6	-6.3%	542,816	666,479	-18.6%
Otros pasivos	918.6	965.0	-4.8%	3,837,852	4,642,678	-17.3%
Total de pasivos	**29,383.3**	**28,635.0**	**2.6%**	**122,751,260**	**137,740,968**	**-10.9%**
Patrimonio						
Acciones comunes	2,865.4	2,865.4	0.0%	5,549,775	5,549,775	0.0%
Utilidades no distribuidas	1,166.7	1,228.8	-5.1%	3,458,624	3,779,244	-8.5%
Otras pérdidas integrales	(353.8)	(487.6)	-27.4%	6,358,011	8,019,299	-20.7%
Total patrimonio de los Accionistas	3,678.3	3,606.6	2.0%	15,366,410	17,348,318	-11.4%
Participación no controladora	0.6	0.6	0.0%	2,450	2,682	-8.7%
Total del patrimonio	**3,678.9**	**3,607.2**	**2.0%**	**15,368,860**	**17,351,000**	**-11.4%**
Total de pasivos y patrimonio	**33,062.2**	**32,242.2**	**2.5%**	**138,120,120**	**155,091,968**	**-10.9%**

Los activos consolidados al cierre del 30 de junio de 2023 ascendieron a US$33,062.2 millones (equivalente a COP$138,120,120 millones de pesos colombianos) y están compuestos principalmente por los préstamos a costo amortizado, efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar, las cuales representan el 93.0% del total de los activos.

El aumento neto en los activos consolidados al cierre del 30 de junio de 2023 ascendió a US$820.0 millones, principalmente por el incremento neto en un monto de US$833.3 millones de las cuentas mencionadas en el párrafo anterior. En las cifras presentadas en pesos colombianos, los activos consolidados presentaron una disminución neta de COP$16,971,848 millones de pesos colombianos, principalmente por la apreciación del peso colombiano vs el dólar de E.U.A., cuyo efecto principal se dio en las mismas cuentas mencionadas en el párrafo anterior por COP$15,439,435 millones de pesos colombianos.

Los pasivos consolidados al cierre del 30 de junio de 2023 aumentaron en US$748.3 millones, que obedece principalmente al crecimiento de los depósitos de clientes por US$875.9. En las cifras presentadas en pesos colombianos, los pasivos consolidados presentaron una disminución neta de COP$14,989,798 millones de pesos colombianos, principalmente por la apreciación del peso colombiano vs el dólar de E.U.A., cuyo efecto se evidencia en la disminución en depósitos de clientes y obligaciones financieras por un monto equivalente a COP$14,061,219 millones de pesos colombianos.

En cuanto al patrimonio consolidado, este alcanzó un nivel de US$3,678.9 millones (equivalente a COP$15,368,860 millones de pesos colombianos) al cierre de junio de 2023. Su variación en dólares de E.U.A. se genera principalmente por el comportamiento de los resultados del ejercicio y el efecto por conversión de las subsidiarias no consolidadas; mientras que la variación en pesos colombianos también se debe al efecto por conversión originado por la revaluación del peso colombiano vs el dólar de E.U.A.

B. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones

A continuación, se presenta la composición del estado separado de resultados de BAC Holding International Corp.:

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.					
	Periodo de seis meses terminado en:			Periodo de tres meses terminado en:		
	jun-23	jun-22	Variación	jun-23	jun-22	Variación
Ingreso por intereses:						
Depósitos en bancos	0.0	0.0	-100.0%	0.0	0.0	-100.0%
Total de ingresos por intereses	**0.0**	**0.0**	**-100.0%**	**0.0**	**0.0**	**-100.0%**
Gasto por intereses:						
Obligaciones financieras	16.9	11.1	52.3%	8.6	5.8	17.2%
Total de gastos por intereses	16.9	11.1	52.3%	8.6	5.8	48.3%
Gastos neto de intereses	(16.9)	(11.1)	52.3%	(8.6)	(5.8)	48.3%
Otros ingresos (gastos):						
Cargos por servicios	(1.9)	0	0%	(1.9)	0	0%
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neto	1.8	0	0%	1.8	0	0%
Participación en subsidiarias no consolidadas	308.6	307.7	0.3%	209.5	163.1	28.4%
Total de otros ingresos, neto	308.5	307.7	0.3%	209.4	163.1	28.4%
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	0.1	0.1	0.0%	0.1	0.1	0.0%
Administrativos	0.1	0.2	-50.0%	0.1	0.2	-50.0%
Otros gastos	0.7	0.4	75.0%	0.5	0.2	150.0%
Total de gastos generales y administrativos	**0.9**	**0.7**	**28.6%**	**0.7**	**0.5**	**40.0%**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	290.7	295.9	-1.8%	200.1	156.7	27.7%
Menos: Impuesto sobre la renta	(0.1)	0.0	0.0%	(0.1)	0	0.0%
Utilidad neta	**290.8**	**295.9**	**-1.7%**	**200.2**	**156.7**	**27.8%**

	Cifras en millones de pesos colombianos					
	Periodo de seis meses terminado en			Periodo de tres meses terminado en		
	jun-23	jun-22	Variación	jun-23	jun-22	Variación
Ingreso por intereses:						
Depósitos en bancos	0	1	-100.0%	0	0	0.0%
Total de ingresos por intereses	0	1	**-100.0%**	**0**	**0**	**0.0%**
Gasto por intereses:						
Obligaciones financieras	77,659	43,224	79.7%	38,044	22,871	66.3%
Total de gastos por intereses	77,659	43,224	**79.7%**	38,044	22,871	**66.3%**
Gastos neto de intereses	(77,659)	(43,223)	79.7%	(38,044)	(22,871)	66.3%
Otros ingresos (gastos):						
Cargos por servicios	(8,527)	(3)	284133.3%	(8,575)	(3)	285733.3%
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neto	8,097	(12)	-67575.0%	8,121	(11)	-73927.3%
Participación en subsidiarias no consolidadas	1,400,911	1,203,700	16.4%	924,326	639,104	44.6%
Otros ingresos	70	101	-30.7%	0	101	-100.0%
Total de otros ingresos, neto	1,400,551	1,203,786	16.3%	923,872	639,191	44.5%
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	607	413	47.0%	303	368	-17.7%
Administrativos	561	898	-37.5%	451	818	-44.9%
Alquileres y gastos relacionados	14	10	40.0%	7	6	16.7%
Otros gastos	3,017	1,732	74.2%	2,132	845	152.3%
Total de gastos generales y administrativos	4,199	3,053	**37.5%**	2,893	2,037	**42.0%**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,318,693	1,157,510	13.9%	882,935	614,283	43.7%
Menos: Impuesto sobre la renta	397	(71)	-659.2%	318	(71)	-547.9%
Utilidad neta	1,318,296	1,157,581	**13.9%**	882,617	614,354	**43.7%**

Comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior

El principal ingreso corresponde a los resultados de sus inversiones que se contabilizan a través del método de participación patrimonial que, acumulado a junio 2023 con respecto al mismo periodo del 2022, ha aumentado un 0.3%, en dólares de E.U.A. (aumentado en un 16.4% en pesos colombianos debido a la depreciación de esta moneda vs el dólar de E.U.A.). 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.

A continuación, se presenta la composición del estado consolidado de resultados de BAC Holding International Corp. & Subsidiarias:

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.					
	Periodo de seis meses terminado en			Periodo de tres meses terminado en		
	jun-23	jun-22	Variación	jun-23	jun-22	Variación
Ingreso por intereses:						
Depósitos en bancos	32.3	6.0	438.3%	16.5	3.3	400.0%
Inversiones	125.7	85.2	47.5%	66.8	43.3	54.3%
Préstamos	1,099.6	889.2	23.7%	564.0	453.2	24.4%
Total de ingresos por intereses	1,257.6	980.4	28.3%	647.3	499.8	29.5%
Gasto por intereses:						
Depósitos de clientes	282.5	216.6	30.4%	138.4	107.8	28.4%
Obligaciones financieras	140.8	71.1	98.0%	82	37	121.5%
Pasivos por arrendamientos	3.5	4.0	-12.5%	1.7	2.0	-15.0%
Total de gastos por intereses	426.8	291.7	46.3%	221.6	146.6	51.2%
Ingreso neto de intereses	830.8	688.7	20.6%	425.7	353.2	20.5%
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito	138.4	152.0	-8.9%	60	83	-27.5%
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	692.4	536.7	29.0%	365.3	269.9	35.3%
Otros ingresos (gastos):						
Ganancias en instrumentos financieros, neta	2.2	11.7	-81.2%	0.9	3.0	-70.0%
Cargos por servicios	310.1	224.9	37.9%	176.6	114.9	53.7%
Comisiones y otros cargos, neto	125.0	105.9	18.0%	63.1	53.8	17.3%
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neta	4.5	125.1	-96.4%	49.4	64.9	-23.9%
Otros ingresos	18.8	45.5	-58.7%	(2)	30	-105.4%
Total de otros ingresos, neto	460.6	513.1	-10.2%	288.4	266.3	8.3%
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	318.0	262.2	21.3%	164.0	132.1	24.1%
Depreciación y amortización	65.3	56.3	16.0%	33.2	27.9	19.0%
Administrativos	53.0	47.4	11.8%	28.7	24.7	16.2%
Alquileres y gastos relacionados	17.0	15.1	12.6%	9.0	7.7	16.9%
Otros gastos	298.3	262.4	13.7%	153.4	134.0	14.5%
Total de gastos generales y administrativos	751.6	643.4	16.8%	388.3	326.4	19.0%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**401.4**	**406.5**	**-1.3%**	**265.4**	**209.9**	**26.4%**
Menos: Impuesto sobre la renta	**(110.7)**	**(110.5)**	**0.2%**	**(65)**	**(53)**	**23.0%**
Utilidad neta	**290.7**	**296.0**	**-1.8%**	**200.1**	**156.8**	**27.6%**

	Cifras en millones de pesos colombianos					
	Periodo de seis meses terminado en			Periodo de tres meses terminado en		
	jun-23	jun-22	Variación	jun-23	jun-22	Variación
Ingreso por intereses:						
Depósitos en bancos	148,770	23,498	533.1%	73,214	13,017	462.4%
Inversiones	577,049	333,294	73.1%	295,571	169,244	74.6%
Préstamos	5,055,229	3,479,671	45.3%	2,496,754	1,773,236	40.8%
Total de ingresos por intereses	5,781,048	3,836,463	50.7%	2,865,539	1,955,497	46.5%
Gasto por intereses:						
Depósitos de clientes	1,300,134	847,628	53.4%	611,336	421,611	45.0%
Obligaciones financieras	644,417	278,165	131.7%	361,541	143,936	151.2%
Pasivos por arrendamientos	15,910	15,564	2.2%	7,642	7,661	-0.2%
Total de gastos por intereses	1,960,461	1,141,357	71.8%	980,519	573,208	71.1%
Ingreso neto de intereses	3,820,587	2,695,106	41.8%	1,885,020	1,382,289	36.4%
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito	637,564	593,528	7.4%	264,467	325,751	-18.8%
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	3,183,023	2,101,578	51.5%	1,620,553	1,056,538	53.4%
Otros ingresos (gastos):						
Ganancias en instrumentos financieros, neta	10,403	45,808	-77.3%	3,824	11,839	-67.7%
Cargos por servicios	1,411,672	879,940	60.4%	774,008	449,334	72.3%
Comisiones y otros cargos, neto	576,328	414,237	39.1%	280,530	210,775	33.1%
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neta	6,807	489,018	-98.6%	217,780	256,256	-15.0%
Otros ingresos	91,788	177,308	-48.2%	(5,413)	115,760	-104.7%
Total de otros ingresos, neto	2,096,998	2,006,311	4.5%	1,270,729	1,043,964	21.7%
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	1,462,002	1,025,774	42.5%	726,448	516,800	40.6%
Depreciación y amortización	300,545	220,273	36.4%	146,952	109,180	34.6%
Administrativos	243,259	185,227	31.3%	126,793	96,909	30.8%
Alquileres y gastos relacionados	78,111	59,165	32.0%	39,662	30,125	31.7%
Otros gastos	1,370,901	1,026,731	33.5%	678,705	524,056	29.5%
Total de gastos generales y administrativos	3,454,818	2,517,170	37.3%	1,718,560	1,277,070	34.6%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**1,825,203**	**1,590,719**	**14.7%**	**1,172,722**	**823,432**	**42.4%**
Menos: Impuesto sobre la renta	**(506,730)**	**(433,014)**	**17.0%**	**(290,005)**	**(209,013)**	**38.7%**
Utilidad neta	**1,318,473**	**1,157,705**	**13.9%**	**882,618**	**614,356**	**43.7%**

El ingreso neto de intereses durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 se incrementó con respecto al mismo periodo del 2022, en US$142.1 millones (aumento neto de COP$1,125,481 millones de pesos colombianos), principalmente por los aumentos en ingreso por intereses sobre préstamos por crecimiento de la cartera y ajuste de tasas y gasto por intereses sobre depósitos de clientes por crecimiento del portafolio y obligaciones financieras por ajuste de tasas. El efecto neto sobre las cuentas anteriores corresponde al 73.1% del total de la variación en dólares de los E.U.A. (80.8% del total de la variación en pesos colombianos).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 se presentó un ingreso en cargos por servicio por un monto de US$310.1 millones (equivalente a un ingreso de COP$1,411,672 millones de pesos colombianos), este ingreso corresponde a un 67.3% del total de otros ingresos netos. Con respecto al mismo periodo de 2022, significó un aumento de US$85.2 millones (equivalente a COP$531,732).

Adicional, la ganancia en cambio de monedas neto presentó una disminución en el ingreso con respecto al mismo periodo del 2022 de US$120.6 millones (equivalente a una disminución de COP$482,211 millones de pesos colombianos).

Los efectos anteriores a nivel consolidado, hizo que se presentara una utilidad neta estable con respecto al mismo periodo del 2022, con una disminución de US$5.3 millones (equivalente a COP$160,768 millones de pesos colombianos).

Análisis del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor

BAC Holding International Corp., como tenedora de acciones, no está expuesta a riesgo de mercado material. Sin embargo, supervisa y monitorea la exposición al riesgo de mercado al que están expuestas sus subsidiarias financieras. Como parte de los procesos de control y monitoreo se elaboran informes que permiten el seguimiento a los niveles de exposición al riesgo de mercado, los límites de apetito internos y las respectivas normas regulatorias locales.

Producto de la colocación de préstamos y los portafolios de inversión del negocio bancario, las subsidiarias financieras de BAC Holding International Corp. están expuestas al riesgo de mercado por movimientos en las tasas de interés y los tipos de cambio. Los riesgos asumidos por las subsidiarias son acordes a la estructura, complejidad, tamaño y mercado en las que se desarrollan las actividades de cada operación. BAC Holding International Corp. cuenta con un perfil moderado en materia de riesgo de mercado y al cierre del ejercicio mantuvo consumos dentro de los niveles de apetito aprobados por la organización.

Inversiones en valores

Las subsidiarias financieras de BAC Holding International Corp. mantienen portafolios de inversión sujetos a riesgo de mercado al estar expuestos a pérdidas potenciales por la disminución del valor de mercado de las posiciones, como consecuencia de movimientos adversos en las tasas de interés. Dichas inversiones son gestionadas bajo criterios conservadores y cuyo principal objetivo es mantener reservas de liquidez adecuadas.

Millones de dólares	2T2022	1T2023	2T2023	2T2023/ 1T2023	2T2023/ 2T2022
Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:					
Inversiones en títulos de deuda	3,674.1	4,336.7	4,581.9	5.7%	24.7%
Inversiones en acciones	3.1	3.1	3.2	2.4%	3.1%
Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales	**3,677.2**	**4,339.8**	**4,585.1**	**5.7%**	**24.7%**
Valor razonable con impacto en resultados:					
Inversiones en títulos de deuda	27.6	27.6	32.3	16.8%	16.7%
Inversiones en acciones	12.6	13.6	13.9	1.9%	9.6%
Total valor razonable con impacto en resultados	**40.3**	**41.2**	**46.1**	**11.9%**	**14.4%**
Costo Amortizado:					
Inversiones en títulos de deuda	-	48.4	48.4	-	N/A
Inversiones en acciones	-	-	-	N/A	N/A
Total costo amortizado	**-**	**48.4**	**48.4**	**-**	**N/A**
Total inversiones en valores	**3,175.5**	**4,429.4**	**4,679.6**	**5.6%**	**25.9%**
Millones de pesos colombianos					
Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:					
Inversiones en títulos de deuda	15,252,049.4	20,148,666.6	19,141,293.1	-5.0%	25.5%
Inversiones en acciones	12,840.4	14,468.6	13,323.4	-7.9%	3.8%
Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales	**15,264,889.8**	**20,163,135.2**	**19,154,616.5**	**-5.0%**	**25.5%**
Valor razonable con impacto en resultados:					
Inversiones en títulos de deuda	114,749.1	128,287.5	134,747.5	5.0%	17.4%
Inversiones en acciones	52,490.5	63,135.5	57,873.2	-8.3%	10.3%
Total valor razonable con impacto en resultados	**167,239.5**	**191,423.0**	**192,620.6**	**0.6%**	**15.2%**
Costo Amortizado:					
Inversiones en títulos de deuda	-	224,818.1	202,091.4	-10.1%	N/A
Inversiones en acciones	-	-	-	N/A	N/A
Total costo amortizado	**-**	**224,818.1**	**202,091.4**	**-10.1%**	**N/A**
Total inversiones en valores	**15,423,129.3**	**20,579,376.3**	**19,549,328.6**	**-5.0%**	**26.7%**

Nota: Las cifras del portafolio excluyen los intereses acumulados y la reserva por deterioro para Costo Amortizado.

La exposición al riesgo de tasas de interés se concentra en las posiciones de renta fija clasificadas como valor razonable con impacto en otros resultados integrales las cuales representan un 97.9% del portafolio de inversiones total. A nivel de la gestión del riesgo, se destaca la continuada disminución de la duración modificada de este portafolio con un 66.4% del valor al cierre del ejercicio ubicado en niveles menores a 3 años.

Perfil duración modificada portafolio renta fija VRORI

Millones de dólares	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mayor a 5 años	Total
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	1,036.0	1,063.7	630.1	658.5	3,388.3
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	656.1	22.7	10.8	1.5	691.1
Bonos corporativos	189.8	74.3	96.5	142.0	502.5
Total inversiones de renta fija	**1,881.9**	**1,160.7**	**737.4**	**802.0**	**4,581.9**
Millones de pesos colombianos					
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	4,327,775.8	4,443,614.1	2,632,354.1	2,750,987.3	14,154,731.3
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2,741,112.0	95,018.2	45,048.1	6,095.2	2,887,273.5
Bonos corporativos	792,734.6	310,228.6	403,193.8	593,131.3	2,099,288.4
Total inversiones de renta fija	**7,861,622.4**	**4,848,661.0**	**3,080,596.0**	**3,350,213.7**	**19,141,293.1**

La exposición a riesgo de tasa de interés del portafolio de inversiones, determinada por el producto del valor de mercado para cada posición, su correspondiente duración modificada y la variación estimada en las tasas de interés, se encuentra dentro de los límites internos de apetito de riesgo determinados por la entidad al cierre del segundo trimestre del 2023.

Sensibilidad riesgo de tasa de interés portafolio de inversiones

Millones de dólares	Valor de mercado	Sensibilidad
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3,388.3	101.6
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	691.1	3.3
Bonos corporativos	502.5	15.0
Total	**4,581.9**	**119.9**
Límite máximo apetito ideal		150.3
Criterio		**Cumple**
Millones de pesos colombianos		
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	14,154,731.3	424,281.4
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2,887,273.5	13,909.6
Bonos corporativos	2,099,288.4	62,554.2
Total	**19,141,293.1**	**500,745.3**
Límite máximo apetito ideal		627,792.6
Criterio		**Cumple**

Estado consolidado de situación financiera

A nivel del estado consolidado de situación financiera, las subsidiarias de BAC Holding International Corp. están expuestas al riesgo de tasa de interés y al riesgo de tipo de cambio. Para gestionar el riesgo de tasa de interés, se continúa utilizando la medición del Economic Value of Equity ("EVE") para estimar el impacto en el valor económico del patrimonio asumiendo cambios paralelos de 100 puntos básicos en las tasas. A nivel del posicionamiento del estado consolidado de situación financiera, se observa que la duración promedio del activo es superior a la del pasivo, lo cual denota que un incremento en las tasas implicaría una disminución en el valor económico del patrimonio. A la vez, en relación con el margen financiero, la sensibilidad ante incrementos en las tasas de interés en un horizonte de tiempo de doce meses es positiva. Al cierre del ejercicio, los indicadores corporativos de riesgo de tasa de interés sobre el balance se mantienen dentro de los niveles de apetito de riesgo del banco.

Cifras en dólares	Aumento de 100 bps [1]	Disminución de 100 bps [1]
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
Al 30 de junio de 2023	(66,613,414)	66,613,414
Promedio del período	(64,899,132)	64,899,132
Máximo del período	(68,128,190)	68,128,190
Mínimo del período	(58,807,498)	58,807,498
Al 31 de diciembre de 2022	(56,646,082)	56,646,082
Promedio del período	(62,322,323)	62,322,323
Máximo del período	(72,202,007)	72,202,007
Mínimo del período	(54,024,740)	54,024,740
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 30 de junio de 2023	79,440,157	(79,440,157)
Promedio del período	77,096,386	(77,096,386)
Máximo del período	79,440,157	(79,440,157)
Mínimo del período	76,189,206	(76,189,206)
Al 31 de diciembre de 2022	79,154,868	(79,154,868)
Promedio del período	69,540,276	(69,540,276)
Máximo del período	79,154,868	(79,154,868)
Mínimo del período	62,817,390	(62,817,390)
Cifras en millones de pesos colombianos		
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
Al 30 de junio de 2023	(278,283)	278,283
Promedio del periodo	(271,121)	271,121
Máximo del periodo	(284,611)	284,611
Mínimo del periodo	(245,673)	245,673
Al 31 de diciembre de 2022	(272,479)	272,479
Promedio del periodo	(299,783)	299,783
Máximo del periodo	(347,306)	347,306
Mínimo del periodo	(259,870)	259,870
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 30 de junio de 2023	360,298	(360,298)
Promedio del periodo	349,668	(349,668)
Máximo del periodo	360,298	(360,298)
Mínimo del periodo	345,554	(345,554)
Al 31 de diciembre de 2022	329,213	(329,213)
Promedio del periodo	289,225	(289,225)
Máximo del periodo	329,213	(329,213)
Mínimo del periodo	261,264	(261,264)

[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.

Con respecto al riesgo cambiario, BAC Holding International Corp. gestiona dicho riesgo con el objetivo de mantener una posición larga en dólares estadounidenses para proteger el patrimonio frente a las fluctuaciones de operaciones pactadas en monedas distintas al dólar estadounidense. Las subsidiarias financieras de BAC Holding International Corp. están principalmente expuestas al riesgo de tipo de cambio, principalmente por préstamos y depósitos de clientes denominados en las monedas locales centroamericanas de los países en donde se opera. Las operaciones a nivel consolidado pactadas en monedas diferentes a dólares de Estados Unidos se resumen a continuación:

Cifras en millones de dólares	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Al 30 de junio de 2023						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	38	426	479	160	613	1,716
Inversiones en valores	0	531	465	0	568	1,564
Préstamos, netos	0	2,322	2,355	140	2,383	7,200
Total Activos	38	3,279	3,299	300	3,564	10,480
Depósitos	17	2,822	2,588	429	2,665	8,521
Obligaciones	0	273	191	0	699	1,163
Total Pasivos	17	3,095	2,779	429	3,364	9,684
Contingencias	0	0	28	0	64	92
Exposición al riesgo de tipo de cambio	21	84	548	(129)	264	888
Al 31 de diciembre de 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
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**

Cifras en millones de pesos colombianos	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Al 30 de junio de 2023						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	158,748	1,779,649	2,001,061	668,413	2,560,857	7,168,727
Inversiones en valores	0	2,218,295	1,942,575	0	2,372,865	6,533,735
Préstamos, netos	0	9,700,341	9,838,201	584,861	9,955,173	30,078,576
Total Activos	158,748	13,698,285	13,781,836	1,253,274	14,888,895	43,781,038
Depósitos	71,019	11,789,131	10,811,577	1,792,182	11,133,251	35,597,159
Obligaciones	0	1,140,479	797,918	0	2,929,128	4,858,526
Total Pasivos	71,019	12,929,619	11,609,495	1,792,182	14,053,379	40,455,685
Contingencias	0	0	116,972	0	267,365	384,337
Exposición al riesgo de tipo de cambio	87,729	768,675	2,289,314	(538,908)	1,102,881	3,709,691
Al 31 de diciembre de 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
Total Activos	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	0	1,611,417	870,646	0	2,616,749	5,098,812
Total Pasivos	110,635	14,940,481	12,997,160	1,851,927	14,675,920	44,576,123
Contingencias	0	0	120,255	0	278,992	399,247
Exposición al riesgo de tipo de cambio	139,496	822,544	2,597,508	(461,779)	832,165	3,929,933

Para tales efectos, 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 situación financiera consolidado se encuentra dentro de los límites deseables de apetito definidos por la organización.

Por lo anterior, BAC Holding International Corp., informa que, durante el segundo trimestre del 2023, no hay cambios materiales en el análisis cuantitativo y cualitativo del riesgo de mercado respecto de la información reportada en el último informe periódico.

Información adicional

Variaciones materiales en otros riesgos a los que está expuesto el emisor

Dentro del esquema de Gobierno Corporativo, BAC Holding International Corp. cuenta con la estructura requerida que le permite 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 Alta Administración, bajo una visión integral del negocio y del riesgo, los que en conjunto con el buen gobierno, así como con el Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento, atienden los principios de la política de la Gestión Integral de Riesgos, aunado a una sólida estructura de Control Interno en sus subsidiarias, apoyadas por las Juntas Directivas, Alta Administración, Comités de Gobierno Corporativo y entes de control que tienen alcance a nivel corporativo y en los países donde operan, monitorean 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 subsidiarias con el propósito de tomar las medidas necesarias para diversificar, mitigar y cubrir sus riesgos de manera diligente.

Por lo anterior, BAC Holding International Corp., informa que, durante el segundo trimestre del 2023, no se identifican nuevos riesgos relevantes, ni existen variaciones materiales en el grado de exposición de algún riesgo con respecto al trimestre reportado anteriormente.

Cambios materiales en criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo

Criterios ambientales y sociales

En BAC Holding International Corp. no se han registrado cambios materiales en relación con los asuntos ambientales ni sociales, durante el período contemplado en este Informe.

Gobierno Corporativo

Al 30 de Junio 2023 BAC Holding International Corp. no presenta cambios materiales que reportar respecto al Informe Trimestral correspondiente al trimestre anteriormente reportado relacionado a gobierno corporativo y sigue manteniendo una sólida estructura conformada por 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
- Revisor fiscal –exclusivamente para el cumplimiento de obligaciones tributarias en Colombia-.

Se mantienen sin cambios tanto los procedimientos de nominación y selección de la Junta Directiva y Comités, así como las políticas corporativas de gestión de conflictos de interés, anticorrupción y código de ética.

Finalmente, se informa que durante el trimestre objeto de reporte, inició actividades la Junta Directiva designada en la Junta General de Accionistas del pasado 29 de marzo, para el periodo comprendido entre abril de 2023 y marzo de 2024. Dicha Junta está conformada por:

Nombre	Cargo	Tipo de Director
Rodolfo Tabash Espinach	Director y Presidente	No Independiente
Daniel Pérez Umaña	Director y Secretario	No Independiente
Fabio Guillermo Riaño Acero	Director y Tesorero	No Independiente
Alfonso Rodríguez Azuero	Director	Independiente
Ana Carolina Ureña	Director	Independiente

Así mismo, fue ratificada la firma KPMG Panamá como Auditor Externo de la sociedad y designada la sociedad Baker Tilly como Revisor Fiscal potestativo (exclusivo para el cumplimiento de los temas tributarios de BAC Holding International Corp en Colombia), para el periodo abril 2023 - marzo 2024.

Glosario

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.

Apreciación: aumento de valor de un activo financiero.

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.

Cambio Material: hechos cuya naturaleza o cuantía, serían tenidos en cuenta por un inversionista prudente y diligente al tomar decisiones de inversión sobre las acciones de la sociedad o al ejercer los derechos políticos inherentes a estas acciones. En todo caso conllevan una variación en relación con la información publicada en periodos anteriores por parte del emisor.

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.

Cartera en circulación: dinero de una entidad financiera que está en circulación, es decir, los billetes y monedas que se han emitido.

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.

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.

Dividendos: Parte de las ganancias de una sociedad que se distribuye periódicamente entre sus accionistas.

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.

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.

Inflación: aumento general de los precios de los bienes y servicios.

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.

Obligaciones financieras: compromisos financieros asumidos por una entidad, generalmente relacionados con préstamos o deudas.

Pasivos: cantidad total de deuda, obligaciones y compromisos financieros de una empresa o entidad.

Patrimonio: diferencia entre el activo (recursos con los que se obtiene beneficio) y el pasivo (obligaciones y deudas de una persona o una empresa).

Pérdidas integrales: pérdida total de valor económico de un activo.

Precio indicativo: precio que la bolsa de valores establece para una acción común basado en la demanda y la oferta.

Provisiones: cantidades reservadas por una institución financiera para cubrir los costos imprevistos y los riesgos relacionados con préstamos y otros productos financieros.

Renta fija: inversión en la que el inversor recibe una cantidad fija de intereses durante un período de tiempo determinado.

Reserva de liquidez: activos líquidos (efectivo y equivalentes) que una entidad financiera debe mantener para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo.

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.

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.

Tasa Representativa del Mercado (TRM): Es la cantidad de pesos colombianos por un dólar de los Estados Unidos, de conformidad al cálculo y certificación diaria realizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Tesorería: rama de la contabilidad que se ocupa del manejo de los recursos financieros de una empresa.

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.

Estados Financieros **Intermedios Separados Condensados en Dólares de E.U.A.**

Moneda funcional

BAC HOLDING CORP

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

Estados Financieros Intermedios
Separados Condensados

30 de junio de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes sobre la
Revisión de los Estados Financieros Intermedios)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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 SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la revisión de los estados financieros intermedios separados condensados

Introducción

Hemos revisado el estado separado condensado de situación financiera que se acompaña de BAC Holding International Corp. (la "Compañía") al 30 de junio de 2023, los estados separados condensados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha y las notas a los estados financieros intermedios separados condensados. La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios separados condensados de conformidad con la NIC 34, Información Financiera Intermedia. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros intermedios separados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de Revisión

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión No.2410, *Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad.* Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con personal responsable de asuntos contables y financieros, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente de menor alcance que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener certeza de que llegarían a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios separados condensados que se acompañan al 30 de junio de 2023 no están preparados, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con la NIC 34*, Información Financiera Intermedia*.

© 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.

Restricción en el Uso y Distribución

Nuestro informe es únicamente para uso interno de la administración de la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser distribuido a, o ser utilizado por, otras partes distintas a la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otros requerimientos legales de información

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

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
8 de agosto de 2023

Ricardo A. Carvajal V.

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

2

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado Condensado de Situación Financiera

Al 30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	30 de junio de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos	4, 6	3,594,991	1,644,593
Inversión en subsidiarias no cosolidadas	7	4,214,137,395	4,010,620,455
Otras cuentas por cobrar		31	0
Dividendos por cobrar		207,287,421	195,071,363
Otros activos		3,688	22,275
Total de activos		4,425,023,526	4,207,358,686
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	4,8	605,854,481	600,600,998
Otros pasivos	9	140,864,857	188,611
Total de pasivos		746,719,338	600,789,609
Patrimonio:			
Acciones comunes	10	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		1,166,706,808	1,228,750,312
Otras resultados integrales		(353,796,854)	(487,575,469)
Total del patrimonio		3,678,304,188	3,606,569,077
Total de pasivos y patrimonio		4,425,023,526	4,207,358,686

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

3

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

Estado Separado Condensado de Resultados

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	Período de seis meses terminados		Período de tres meses terminados	
		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por intereses:					
Depósitos en bancos		0	283	0	126
Total de ingresos por intereses		0	283	0	126
Gastos por intereses					
Obligaciones financieras		16,891,369	11,061,821	8,596,704	5,845,151
Total de gastos por intereses		16,891,369	11,061,821	8,596,704	5,845,151
Gasto neto de intereses		(16,891,369)	(11,061,538)	(8,596,704)	(5,845,025)
Otros ingresos (gastos):					
Cargos por servicios		(1,878,968)	(723)	(1,888,921)	(773)
Ganancia en cambio de monedas, neto		1,784,193	(3,311)	1,789,272	(3,099)
Participación en subsidiarias		308,603,926	307,735,137	209,471,129	163,077,002
Otros ingresos		14,873	25,000	0	25,000
Total de otros ingresos, neto		308,524,024	307,756,103	209,371,480	163,098,130
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados		131,776	105,189	68,217	93,675
Administrativos		124,860	204,979	102,109	194,822
Alquileres y gastos relacionados		2,986	2,494	1,553	1,563
Otros gastos		661,488	452,129	476,561	226,057
Total de gastos generales y administrativos		921,110	764,791	648,440	516,117
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas		290,711,545	295,929,774	200,126,336	156,736,988
Menos: Impuesto sobre la renta corriente		(86,773)	18,784	(70,309)	18,784
Utilidad neta		290,624,772	295,948,558	200,056,027	156,755,772

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

4

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

Estado Separado Condensado de Utilidades Integrales

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Periodo de seis meses terminados		Periodo de tres meses terminados	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
	(No Auditado)		(No Auditado)	
Utilidad neta	290,624,772	295,948,558	200,056,027	156,755,772
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(279,510)	(447,466)	(279,510)	(447,466)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(88,677)	30,231	(10,074)	12,092
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	104,685,353	(80,954,020)	(12,959,959)	(46,903,987)
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	753,245	(8,572,447)	1,060,590	(2,500,978)
Cambio neto en valor razonable	28,708,212	(138,296,122)	8,867,490	(81,373,044)
Otros resultados integrales	133,778,623	(228,239,824)	(3,321,463)	(131,213,383)
Utilidades integrales	424,403,395	67,708,734	196,734,564	25,542,389

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

5

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

Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2023

(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**
Balance al 1 de enero de 2022 (Auditado)	2,865,394,737	0	793,600,001	(331,045,617)	3,327,949,121
Utilidad neta	0	0	295,948,558	0	295,948,558
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(80,954,020)	(80,954,020)
Valuación de inversiones al VRCOUI					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(8,572,447)	(8,572,447)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(138,296,122)	(138,296,122)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(447,466)	(447,466)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	30,231	30,231
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(228,239,824)	(228,239,824)
Total de resultados integrales	0	0	295,948,558	(228,239,824)	67,708,734
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)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(503)	0	0	(503)
Balance al 30 de Junio de 2022 (No Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,089,548,559	(559,285,441)	3,395,657,352
Balance al 1 de enero de 2023 (Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,228,750,321	(487,575,477)	3,606,569,078
Impacto de adopción NIIF 17	0	0	(2,584,805)	0	(2,584,805)
Balance reexpresado al 1 de enero de 2023	2,865,394,737	(503)	1,226,165,516	(487,575,477)	3,603,984,273
Utilidad neta	0	0	290,624,772	0	290,624,772
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	104,685,353	104,685,353
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	753,245	753,245
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	28,708,212	28,708,212
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(279,510)	(279,510)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	(88,677)	(88,677)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	133,778,623	133,778,623
Total de resultados integrales	0	0	290,624,772	133,778,623	424,403,395
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora					
Dividendos declarados	0	0	(140,780,432)	0	(140,780,432)
Dividendos pagados	0	0	(209,303,048)	0	(209,303,048)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(350,083,480)	0	(350,083,480)
Balance al 30 de Junio de 2023 (No Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,166,706,808	(353,796,854)	3,678,304,188

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

6

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

Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		(No Auditado)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		290,624,772	295,948,558
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gastos neto por intereses		16,891,369	11,061,821
Participación en subsidiarias no consolidadas		(308,603,926)	(307,735,137)
Gasto (ingreso) de impuesto sobre la renta		86,773	(18,784)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Otras cuentas por cobrar		(31)	(40)
Otros activos		18,587	(499)
Otros pasivos		72,203	2,761,263
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		0	(283)
Intereses pagados		(11,899,163)	(5,354,587)
Dividendos recibidos		224,149,666	3,500,000
Impuesto sobre la renta pagado		(86,804)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		211,253,446	162,312
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos		(209,303,048)	0
Adquisición de acciones de tesorería		0	(503)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(209,303,048)	(503)
Aumento neto en depósitos en bancos		1,950,398	161,809
Depósitos en bancos al inicio del año		1,644,593	913,582
Depósitos en bancos al final del periodo	6	3,594,991	1,075,391

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

7

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Índice de notas de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(1) Organización
(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensandos
(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) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
(12) Transacciones con Partes Relacionadas
(13) Litigios
(14) Aspectos Regulatorios
(15) Transacciones Inusuales
(16) Eventos Subsecuentes

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

30 de junio de 2023

(Cifras 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. (la "Compañía") es una sociedad inscrita en la Bolsa de Valores de Panamá ("Latinex") y en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC").

Al 24 de marzo de 2022, 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 17 de marzo de 2023, Banco de Bogotá dejó de ser accionista de la Compañía.

El 28 de marzo de 2022, Grupo Aval Acciones y Valores, S.A. perfeccionó la escisión de su participación indirecta en 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.

(2) Base de Preparación de los estados financieros separados

(a) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°34, "Información Financiera Intermedia", los cuales deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros separados del período terminado el 31 de diciembre de 2022 (en adelante "los últimos estados financieros separados anuales"), por requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

La NIC N°34 no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar los estados financieros separados anuales según los requerimientos de las NIIF; sin embargo, se ha incluido una selección de notas informativas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para el entendimiento del cambio y desempeño de la Compañía en su posición financiera desde sus últimos estados financieros separados anuales.

Los estados financieros intermedios separados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 8 de agosto de 2023.

(b) Base de medición

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado, excepto por las siguientes partidas en el estado separado condensado 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 intermedios separados condensados y sus notas se presentan en dólares de E.U.A., la moneda funcional y de presentación 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 intermedios separados condensados 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 intermedios separados condensados, es revelada en la Nota 6.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

En la preparación de los estados financieros intermedios separados condensados, la Compañía ha aplicado las políticas de manera consistente con las de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022, 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 intermedios separados condensados 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 condensado 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

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.

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 hibrido es evaluado en su conjunto para su clasificación.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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.

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 en un período de tiempo 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.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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).

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;

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

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;

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

- 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
- Basado 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado separado condensado 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 condensado 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

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 condensado de resultados, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado separado condensado 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 Intermedios Separados Condensados

(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 Intermedios Separados Condensados

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

(h) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs") aún no adoptadas

Varias normas contables nuevas y modificaciones de las normas contables entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen después del 1 de enero de 2023 y se permite su aplicación anticipada. La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables o modificaciones en la elaboración de estos estados financieros intermedios separados condensados.

(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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre del 2022, 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 condensado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Depósitos en bancos	3,594,991	1,644,593
Dividendo por cobrar	207,287,421	195,071,363
Total de activos financieros	210,882,412	196,715,956

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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 $3,594,991 al 30 de junio de 2023 (2022: $1,644,593). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo BBB- a BB, basado en las agencias Standard & Poor's.

Concentración del riesgo de crédito

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

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Concentración por sector		
Financiero	3,594,991	1,644,593
Total por concentración sector	3,594,991	1,644,593
Concentración geográfica:		
Colombia	2,556,775	46,777
Panamá	1,032,485	1,583,455
Costa Rica	5,731	14,361
Total por concentración geográfica	3,594,991	1,644,593

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez de la Compañía cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva 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:

			30 de junio de 2023				
Cifras en miles	Valor Libros (1)	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras	605,854	(637,563)	0	(6,273)	(82,663)	(260,216)	(288,411)
Total de pasivos	605,854	(637,563)	0	(6,273)	(82,663)	(260,216)	(288,411)
Activos							
Depósitos en bancos	3,595	3,595	3,595	0	0	0	0
Total de activos	3,595	3,595	3,595	0	0	0	0

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

La composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de $3,594,991 al 30 de junio de 2023 (2022: $1,644,593). 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 Intermedios Separados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Riesgo de tasa de interés

Se resume a continuación la exposición del estado separado condensado 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:

30 de junio de 2023	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Depósitos en bancos	3,594,991	0	0	3,594,991
Total activos	3,594,991	0	0	3,594,991
Obligaciones financieras	0	0	605,854,481	605,854,481
Total pasivos	0	0	605,854,481	605,854,481
Exposición al riesgo de tasa de interés	3,594,991	0	(605,854,481)	(602,259,490)

31 de diciembre de 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)

Con base en lo anterior, se calcula la exposición del estado separado condensado 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 condensado 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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones financieras de la Compañía se encuentran en tasa fija y tasa variable.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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.

(6) Depósitos en Bancos

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

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Depósitos en bancos, menores a 90 días	3,594,991	1,075,391
Total de depósitos en bancos	3,594,991	1,075,391

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.

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

30 de junio de 2023	BAC Credomatic Inc. & Sub	BHI Latam SSC	Total
Activos	31,868,176,626	102,595	31,868,279,221
Pasivos	28,830,597,008	9,561	28,830,606,569
Patrimonio	3,037,579,618	89,817	2,833,349,164
Ingreso de intereses	1,256,335,930	0	1,256,335,930
Otros ingresos, neto	460,906,057	66,996	460,973,053
Utilidad neta	308,568,746	3,216	308,571,962

31 de diciembre de 2022	BAC Credomatic Inc. & Sub	BHI Latam SSC	Total
Activos	31,049,854,701	97,983	31,049,952,684
Pasivos	28,216,595,354	8,166	28,216,603,520
Patrimonio	2,833,259,347	97,983	2,833,357,330
30 de junio de 2022			
Ingreso de intereses	698,586,187	0	698,586,187
Otros ingresos, neto	513,278,274	0	513,278,275
Utilidad neta	307,698,934	0	307,698,933

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(8) Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

30 de junio de 2023	Tasa de Interés	Vencimientos hasta	Valor en Libros
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	305,538,330
Tasa Variable	8.36%	2026	300,316,151
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			605,854,481

31 de diciembre de 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

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

(9) Otros Pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Dividendos por pagar	140,780,431	0
Proveedores de servicios	37,048	25,809
Honorarios de auditoría externa	25,073	32,058
Provisión vacaciones y cesantía	16,255	15,789
Beneficios a empleados	3,447	4,993
Retención en la fuente	2,603	1,420
Servicios contables outsourcing	0	73,442
Honorarios análisis de deterioro	0	35,100
	140,864,857	188,611

(10) Acciones Comunes

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el capital acciones de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor nominal de $0.066297598344 por acción.

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 15.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(11) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

Al 30 de junio de 2023, 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 30 de junio de 2023 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros intermedios separados condensados), en el estado separado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2023 se presenta a continuación:

30 de junio de 2023	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Depósitos en bancos	0	3,594,991	3,594,991	3,594,991
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	0	607,199,245	607,199,245	605,854,481

31 de diciembre 2022	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Depósitos en bancos	1,644,593	0	1,644,593	1,644,593
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	0	608,251,382	608,251,382	600,600,998

(12) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas a 30 de junio de 2023:

	30 de junio de 2023			31 de diciembre 2022		
	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas
Activos:						
Depósitos en bancos	0	1,038,215	2,556,776	0	1,597,816	46,777
Dividendos por cobrar	0	207,287,421	0	0	195,071,363	0
	0	208,325,636	2,556,776	0	196,669,179	46,777
Pasivos:						
Obligaciones financieras	0	0	288,411,489	0	0	288,411,489
Dividendos por pagar	0	0	140,780,431	0	0	0
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	0	0	17,126,841	0	54,822	12,174,872
	0	0	446,318,761	0	54,822	300,586,361

	30 de junio de 2023			30 de junio de 2022		
	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas
Gasto por intereses y otros gastos operativos	0	272,240	4,951,969	0	21,000	5,485,206
Beneficios a personal clave y Directores	10,950	0	0	28,198	0	0

(13) Litigios

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(14) Aspectos Regulatorios

Las operaciones bancarias de las subsidiarias directas e indirectas de la Compañía están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que operan o tienen licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros intermedios separados condensados 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 condensado 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 30 de junio de 2023, 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.

(15) Transacciones Inusuales

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	37.00000000000000000	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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(15) Transacciones Inusuales, continuación

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

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.

(16) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 8 de agosto de 2023 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros intermedios separados condensados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros intermedios separados condensados.

Estados Financieros **Intermedios Separados Condensados en Pesos Colombianos**

Moneda presentación

BAC HOLDING CORP

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

Estados Financieros Intermedios
Separados Condensados

30 de junio de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes sobre la
Revisión de los Estados Financieros Intermedios)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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 SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la revisión de los estados financieros intermedios separados condensados

Introducción

Hemos revisado el estado separado condensado de situación financiera que se acompaña de BAC Holding International Corp. (la "Compañía") al 30 de junio de 2023, los estados separados condensados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha y las notas a los estados financieros intermedios separados condensados. La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios separados condensados de conformidad con la NIC 34, Información Financiera Intermedia. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros intermedios separados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de Revisión

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, *Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad.* Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con personal responsable de asuntos contables y financieros, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es substancialmente de menor alcance que una auditoría conducida de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener certeza de que llegarían a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios separados condensados que se acompañan al 30 de junio de 2023 no están preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con la NIC 34*, Información Financiera Intermedia*.

© 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.

Restricción en el Uso y Distribución

Nuestro informe es únicamente para uso interno de la administración de la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser distribuido a, o ser utilizado por, otras partes distintas a la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otros requerimientos legales de información

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

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

KPMG

Panamá, República de Panamá
8 de agosto de 2023

Ricardo A. Carvajal V.

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

2

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado Condensado de Situación Financiera

Al 30 de junio de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de junio de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Activos			
Depósitos en bancos	4, 6	15,018	7,911
Inversión en subsidiarias no cosolidadas	7	17,604,895	19,291,887
Dividendos por cobrar		865,960	938,332
Otros activos		17	107
Total de activos		18,485,890	20,238,237
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	4, 8	2,531,006	2,889,011
Otros pasivos	9	588,474	908
Total de pasivos		3,119,480	2,889,919
Patrimonio:			
Acciones comunes	10	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		3,458,624	3,779,244
Otras resultados integrales		6,358,011	8,019,299
Total del patrimonio		15,366,410	17,348,318
Total de pasivos y patrimonio		18,485,890	20,238,237

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

3

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

Estado Separado Condensado de Resultados

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	Período de seis meses terminados		Período de tres meses terminados	
		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por intereses:					
Depósitos en bancos		0	1	0	0
Total de ingresos por intereses		0	1	0	0
Gastos por intereses					
Obligaciones financieras		77,659	43,224	38,044	22,871
Total de gastos por intereses		77,659	43,224	38,044	22,871
Gasto neto de intereses		(77,659)	(43,223)	(38,044)	(22,871)
Otros ingresos (gastos):					
Cargos por servicios		(8,527)	(3)	(8,575)	(3)
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neto		8,097	(12)	8,121	(11)
Participación en subsidiarias		1,400,911	1,203,700	924,326	639,104
Otros ingresos		70	101	0	101
Total de otros ingresos, neto		1,400,551	1,203,786	923,872	639,191
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados		607	413	303	368
Administrativos		561	816	451	695
Alquileres y gastos relacionados		14	10	7	6
Otros gastos		3,017	1,816	2,132	970
Total de gastos generales y administrativos		4,199	3,055	2,893	2,039
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		1,318,693	1,157,508	882,935	614,281
Menos: Impuesto sobre la renta corriente		(397)	71	(318)	71
Utilidad neta		1,318,296	1,157,579	882,617	614,352

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

4

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

Estado Separado Condensado de Utilidades Integrales

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Período de seis meses terminados		Período de tres meses terminados	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
	(No Auditado)		(No Auditado)	
Utilidad neta	1,318,296	1,157,579	882,617	614,352
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(1,088)	(1,857)	(1,088)	(1,857)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(402)	118	(37)	50
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(1,871,507)	289,444	(1,788,685)	1,171,888
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	3,571	(33,667)	6,378	1,545
Cambio neto en valor razonable	208,138	(564,622)	91,592	(348,151)
Otros resultados integrales	(1,661,288)	(310,584)	(1,691,840)	823,475
Utilidades integrales	(342,992)	846,995	(809,223)	1,437,827

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

5

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

Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía				
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otras pérdidas integrales	Total participación controladora
Balance al 1 de enero de 2022 (Auditado)	5,549,777	0	1,969,408	5,729,909	13,249,094
Utilidad neta	0	0	1,157,579	0	1,157,579
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	289,444	289,444
Valuación de inversiones al VRCOUI					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(33,667)	(33,667)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(564,622)	(564,622)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(1,857)	(1,857)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	118	118
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(310,584)	(310,584)
Total de resultados integrales	0	0	1,157,579	(310,584)	846,995
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	(2)	0	0	(2)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(2)	0	0	(2)
Balance al 30 de Junio de 2022 (No Auditado)	5,549,777	(2)	3,126,987	5,419,325	14,096,087
Balance al 1 de enero de 2023 (Auditado)	5,549,777	(2)	3,779,244	8,019,299	17,348,318
Impacto de adopción NIIF 17	0	0	(7,951)	0	(7,951)
Balance reexpresado al 1 de enero de 2023	5,549,777	(2)	3,771,293	8,019,299	17,340,367
Utilidad neta	0	0	1,318,296	0	1,318,296
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(1,871,507)	(1,871,507)
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	3,571	3,571
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	208,138	208,138
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(1,088)	(1,088)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0		0	(402)	(402)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(1,661,288)	(1,661,288)
Total de resultados integrales	0	0	1,318,296	(1,661,288)	(342,992)
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora					
Dividendos declarados	0	0	(655,866)	0	(655,866)
Dividendos pagados	0	0	(975,099)	0	(975,099)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,630,965)	0	(1,630,965)
Balance al 30 de Junio de 2023 (No Auditado)	5,549,777	(2)	3,458,624	6,358,011	15,366,410

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

6

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

Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Nota	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		(No Auditado)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		1,318,296	1,157,579
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gastos neto por intereses		77,659	43,224
Participación en subsidiarias no consolidadas		(1,400,911)	(1,203,700)
Gasto (ingreso) de impuesto sobre la renta corriente		397	(71)
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Otros activos		87	(1)
Otros pasivos		327	10,802
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		0	(1)
Intereses pagados		(53,976)	(20,944)
Dividendos recibidos		1,016,760	13,690
Impuesto sobre la renta pagado		(394)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		958,245	578
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos		(975,099)	0
Adquisición de acciones de tesorería		0	(2)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(975,099)	(2)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		23,961	255
Aumento (disminución) neta en depósitos en bancos		7,107	831
Depósitos en bancos al inicio del año		7,911	3,637
Depósitos en bancos al final del período	6	15,018	4,468

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Índice de Notas de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(1) Organización
(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados
(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) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
(12) Transacciones con Partes Relacionadas
(13) Litigios
(14) Aspectos Regulatorios
(15) Transacciones Inusuales
(16) Eventos Subsecuentes

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

30 de junio de 2023

(Cifras 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. (la "Compañía") es una sociedad inscrita en la Bolsa de Valores de Panamá ("Latinex") y en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC").

Al 24 de marzo de 2022, 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 17 de marzo de 2023, Banco de Bogotá dejó de ser accionista de la Compañía.

El 28 de marzo de 2022, Grupo Aval Acciones y Valores, S.A. perfeccionó la escisión de su participación indirecta en 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 a través de su subsidiaria indirecta BAC International Bank Inc., una institución bancaria panameña, la cual provee una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(a) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°34, "Información Financiera Intermedia", los cuales deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros separados del período terminado el 31 de diciembre de 2022 (en adelante "los últimos estados financieros separados anuales"), por requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La NIC N°34 no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar los estados financieros separados anuales según los requerimientos de las NIIF; sin embargo, se ha incluido una selección de notas informativas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para el entendimiento del cambio y desempeño de la Compañía en su posición financiera desde sus últimos estados financieros separados anuales.

Los estados financieros intermedios separados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 8 de agosto de 2023.

(b) Base de medición

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado, excepto por las siguientes partidas del estado separado condensado 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 intermedios separados condensados y sus notas se expresan en pesos colombianos (moneda de presentación) y fueron convertidos a esa moneda con base en los estados financieros intermedios separados condensados expresados en dólares de E.U.A. (moneda funcional). Las informaciones presentadas en pesos colombianos se expresan en millones, salvo indicación contraria.

(d) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios separados condensados 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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 intermedios separados condensados, es revelada en la Nota 6.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

En la preparación de los estados financieros intermedios separados condensados, la Compañía ha aplicado las políticas de manera consistente con las de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022, 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 intermedios separados condensados 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 separado condensado 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.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

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

Los estados financieros intermedios separados condensados que se acompañan fueron convertidos a pesos colombianos con base en los estados financieros intermedios separados condensados 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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 NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero hibrido es evaluado en su conjunto para su clasificación.

Evaluación del modelo de negocio

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

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

- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la administración de la Compañía sobre el rendimiento de los portafolios;

- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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 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.

- 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.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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.

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 separado condensado 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 condensado 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado separado condensado 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 condensado 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 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 condensado de resultados, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado separado condensado de resultados o directamente en el patrimonio neto.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

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 intermedios separados condensados. 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.

(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).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

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

(h) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs") aún no adoptadas

Varias normas contables nuevas y modificaciones de las normas contables entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen después del 1 de enero de 2023 y se permite su aplicación anticipada. La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables o modificaciones en la elaboración de estos estados financieros intermedios separados condensados.

(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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre del 2022, 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).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Depósitos en bancos	15,018	7,911
Dividendo por cobrar	865,960	938,332
Total de activos financieros	880,978	946,243

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

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

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por $15,018 al 30 de junio de 2023 (31 de diciembre de 2022: $7,911). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo BBB- a BB, basado en las agencias Standard & Poor's.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Concentración del riesgo de crédito

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

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Concentración por sector		
Financiero	15,018	7,911
Total por concentración sector	15,018	7,911
Concentración geográfica:		
Colombia	10,681	225
Panamá	4,313	7,617
Costa Rica	24	69
Total por concentración geográfica	15,018	7,911

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Información cuantitativa

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y los activos financieros, 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:

30 de junio de 2023	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras	2,531	(2,663)	0	(26)	(345)	(1,087)	(1,205)
Total de pasivos	2,531	(2,663)	0	(26)	(345)	(1,087)	(1,205)
Activos							
Depósitos en bancos	15	15	15	0	0	0	0
Total de activos	15	15	15	0	0	0	0

31 de diciembre de 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
Pasivos							
Obligaciones financieras	2,889	(3,073)	0	(27)	(395)	(1,264)	(1,387)
Total de pasivos	2,889	(3,073)	0	(27)	(395)	(1,264)	(1,387)
Activos							
Depósitos en bancos	8	8	8	0	0	0	0
Total de activos	8	8	8	0	0	0	0

La composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de $15,018 al 30 de junio de 2023 (31 de diciembre de 2022: $7,911). 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 Intermedios Separados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Riesgo de tasa de interés

Se resume a continuación la exposición del estado separado condensado 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:

30 de junio de 2023	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Depósitos en bancos	15,018	0	0	5,238
Total activos	15,018	0	0	5,238
Obligaciones financieras	0	0	2,531,006	2,531,006
Total pasivos	0	0	2,531,006	2,531,006
Exposición al riesgo de tasa de interés	15,018	0	(2,531,006)	(2,515,988)

31 de diciembre de 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)	(2,881,100)

Con base en lo anterior, se calcula la exposición del estado separado condensado 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 condensado 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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones financieras de la Compañía se encuentran en tasa fija y tasa variable.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(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.

(6) Depósitos en Bancos

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

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Depósitos en bancos, menores a 90 días	15,018	4,468
Total de depósitos en bancos	15,018	4,468

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.

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

30 de junio de 2023	BAC Credomatic Inc. & Sub	BHI Latam SSC	Total
Activos	133,131,857	429	133,132,286
Pasivos	120,442,125	40	120,442,165
Patrimonio	12,689,732	389	12,690,121
Ingreso de intereses	5,698,752	0	5,698,752
Otros ingresos, neto	2,090,674	304	2,090,978
Utilidad neta	1,399,671	15	1,399,686

31 de diciembre de 2022	BAC Credomatic Inc. & Sub	BHI Latam SSC	Total
Activos	149,356,011	471	149,356,482
Pasivos	135,727,467	39	135,727,506
Patrimonio	13,628,544	432	13,628,976
30 de junio de 2022			
Ingreso de intereses	2,732,462	0	2,732,462
Otros ingresos, neto	2,007,645	0	2,007,645
Utilidad neta	1,203,539	0	1,203,539

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(8) Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

30 de junio de 2023	Tasa de Interés	Vencimientos hasta	Valor en Libros
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	1,276,411
Tasa Variable	8.36%	2026	1,254,595
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			2,531,006

31 de diciembre de 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

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

(9) Otros Pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Dividendos por pagar	588,122	0
Proveedores de servicios	155	124
Honorarios de auditoría externa	105	154
Provisión Vacaciones y Cesantía	68	76
Beneficios a empleados	14	24
Retención en la fuente	10	6
Servicios contables outsourcing	0	354
Honorarios análisis de deterioro	0	169
	588,474	907

(10) Acciones Comunes

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el capital acciones de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor nominal de $128.41 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 15.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(11) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

Al 30 de junio de 2023, 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 30 de junio de 2023 no se registran a valor razonable en el estado separado condensado 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 condensado 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros intermedios separados condensados), en el estado separado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2023 se presenta a continuación:

30 de junio de 2023	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Depósitos en bancos	0	15,018	15,018	15,018
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	0	2,536,623	2,536,623	2,531,006

31 de diciembre 2022	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Depósitos en bancos	0	7,911	7,911	7,911
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	0	2,925,811	2,925,811	2,889,011

(12) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas a 30 de junio de 2023:

	30 de junio de 2023			31 de diciembre 2022		
	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas
Activos:						
Depósitos en bancos	0	4,337	10,681	0	7,686	225
Dividendos por cobrar	0	865,960	0	0	938,332	0
	0	870,297	10,681	0	946,018	225
Pasivos:						
Obligaciones financieras	0	0	1,204,862	0	0	1,387,317
Dividendos por pagar	0	0	588,122	0	0	0
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	0	0	71,549	0	264	58,564
	0	205	1,864,533	0	264	1,445,881

	30 de junio de 2023			30 de junio de 2022		
	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas
Gasto por intereses y otros gastos operativos	0	1,235	22,462	0	82	21,455
Beneficios a personal clave y Directores	50	0	0	110	0	0

(13) Litigios

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(14) Aspectos Regulatorios

Las operaciones bancarias de las subsidiarias directas e indirectas de la Compañía están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que operan o tienen licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros intermedios separados condensados 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 condensado 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 30 de junio de 2023, 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.

(15) Transacciones Inusuales

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:

	Previa 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 en pesos colombianos	71,662.64	128.41

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	22,281
Capital suscrito	22,281
Capital pagado	22,281
Número de acciones en circulación	22,281,017,159

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

(15) Transacciones Inusuales, continuación

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

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%
TOTAL	331,280,555	100%

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

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

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.

(16) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 8 de agosto de 2023 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros intermedios separados condensados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros intermedios separados condensados.

Estados Financieros **Intermedios Consolidados Condensados en Dólares de E.U.A.**

Moneda funcional

BAC HOLDING CORP

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

Estados Financieros Intermedios
Consolidados Condensados

30 de junio de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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 SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International, Corp.

Informe sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados de BAC Holding International, Corp. y Subsidiarias (la "Compañía") al 30 de junio de 2023, que comprenden:

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de junio de 2023;
- los estados consolidados condensados de resultados y de utilidades integrales correspondiente a los periodos de tres y seis meses finalizados al 30 de junio de 2023:
- el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023;
- el estado consolidado condensado de flujos de efectivo correspondiente al periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2023; y
- las notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34*, "Información Financiera Intermedia"*. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de Revisión

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la *Norma Internacional para Trabajos de Revisión No.2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia Efectuada por el Auditor Independiente de la Entidad"*. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones principalmente con el personal responsable de asuntos contables y financieros, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente de menor alcance que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener certeza de que llegarían a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan de BAC Holding International Corp. y Subsidiaria al 30 de junio de 2023, no están preparados en todos sus aspectos importantes, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34*, "Información Financiera Intermedia*".

© 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.

Restricción en el Uso y Distribución

Nuestro informe es únicamente para uso interno de la administración de la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser distribuido a, o ser utilizado por, otras partes distintas a la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otros requerimientos legales de información

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de revisión 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 que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ricardo A. Carvajal V.
- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe, está conformado por Ricardo A. Carvajal V., socio; y Pedro Coché, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
8 de agosto de 2023

Ricardo A. Carvajal V.

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

2

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

Al 30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Activos	**Notas**	**30 de junio de 2023 (No Auditado)**	**31 de diciembre de 2022 (Auditado)**
Efectivo y efectos de caja		690,320,084	768,898,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	42,718,881	10,696,871
Depósitos en bancos:			
A la vista		3,457,630,213	3,846,512,702
A plazo		318,367,445	577,895,443
Total de depósitos en bancos		3,775,997,658	4,424,408,145
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	4,509,036,623	5,204,003,990
Inversiones en valores	4, 8	4,727,640,026	4,190,431,132
Préstamos	4, 9	21,922,991,922	20,821,761,138
Provisión para pérdidas en préstamos	4	(684,539,249)	(692,939,937)
Préstamos a costo amortizado		21,238,452,673	20,128,821,201
Propiedades y equipos, neto		556,271,499	536,000,919
Obligaciones de clientes por aceptaciones		6,107,964	31,709,438
Otras cuentas por cobrar	4	266,465,372	385,043,990
Provisión para otras cuentas por cobrar	4	(4,464,122)	(6,760,140)
Plusvalía y activos intangibles, neto		1,596,343,009	1,591,445,958
Impuesto sobre la renta diferido		42,654,879	65,385,514
Otros activos		123,724,393	116,229,821
Total de activos		33,062,232,316	32,242,311,823

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

3

Pasivos y Patrimonio	Notas	30 de junio de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		9,185,126,800	9,040,946,521
Ahorros		5,826,452,780	5,664,121,559
A plazo fijo		9,190,576,826	8,621,328,043
Total de depósitos de clientes	10	24,202,156,406	23,326,396,123
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		112,590,117	260,710,165
Obligaciones financieras	11	2,806,387,668	2,884,562,347
Otras obligaciones financieras	12	1,213,593,413	1,059,787,532
Pasivos por arrendamientos	13	129,935,609	138,555,391
Aceptaciones pendientes		6,107,964	31,709,438
Impuesto sobre la renta por pagar		20,672,372	65,164,551
Impuesto sobre la renta diferido		71,651,889	64,426,306
Otros pasivos		820,246,176	803,873,229
Total de pasivos		29,383,341,614	28,635,185,082
Patrimonio:			
Acciones comunes	14	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		1,166,706,808	1,228,750,321
Otras resultados integrales		(353,796,854)	(487,575,477)
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		3,678,304,188	3,606,569,078
Participación no controladora		586,514	557,663
Total del patrimonio		3,678,890,702	3,607,126,741
Total de pasivos y patrimonio		33,062,232,316	32,242,311,823

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Resultados

Por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	Periodo de seis meses terminados		Periodo de tres meses terminados	
		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por intereses:					
Depósitos en bancos		32,316,050	6,005,420	16,500,717	3,321,422
Inversiones en valores		125,692,825	85,189,094	66,779,387	43,263,510
Préstamos		1,099,579,834	889,234,467	563,976,222	453,186,177
Total de ingresos por intereses		1,257,588,709	980,428,981	647,256,326	499,771,109
Gastos por intereses					
Depósitos de clientes		282,542,777	216,599,004	138,367,886	107,768,853
Obligaciones financieras		80,164,178	39,606,974	41,123,364	20,995,951
Otras obligaciones financieras		52,860,702	30,993,986	37,065,696	15,362,815
Interés pagado sobre valores vendidos bajo acuerdos de recompra		7,671,747	478,136	3,273,731	413,759
Interés pagado por pasivos por arrendamientos		3,456,685	3,977,088	1,725,823	1,958,582
Total de gastos por intereses		426,696,089	291,655,188	221,556,500	146,499,960
Ingreso neto de intereses		830,892,620	688,773,793	425,699,826	353,271,149
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos e intereses	4	145,621,499	155,260,499	65,482,144	87,391,619
Recuperación de deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos a plazo	4	(5,626,742)	(3,309,794)	(4,814,052)	(3,919,026)
Recuperación de deterioro por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	4	(1,574,875)	(43,719)	(307,071)	(158,974)
Ingreso neto de intereses después de provisiones		692,472,738	536,866,807	365,338,805	269,957,530
Otros ingresos (gastos):					
Ganancia en instrumentos financieros, netos	15	2,231,281	11,665,091	853,619	3,005,117
Cargos por servicios		310,056,350	254,782,449	176,558,893	137,228,929
Comisiones y otros cargos, neto		125,014,347	105,855,444	63,097,348	53,823,432
Ganancia en cambio de monedas, neto		4,516,723	125,069,918	49,401,590	64,943,700
Deterioro en bienes disponibles para la venta		(198,237)	(196,064)	34,806	(196,064)
Otros ingresos (gastos)		18,962,668	15,974,725	(1,607,735)	7,646,076
Total de otros ingresos, neto		460,583,132	513,151,563	288,338,521	266,451,190
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados		317,979,019	262,160,972	164,025,070	132,106,463
Depreciación y amortización		65,331,143	56,294,678	33,179,691	27,915,931
Administrativos		53,041,983	47,408,046	28,683,510	24,746,208
Alquileres y gastos relacionados		17,026,213	15,120,976	8,978,071	7,698,570
Otros gastos		298,286,105	262,560,131	153,370,339	134,009,287
Total de gastos generales y administrativos		751,664,463	643,544,803	388,236,681	326,476,459
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		401,391,407	406,473,567	265,440,645	209,932,261
Impuesto sobre la renta corriente		(93,488,024)	(119,922,198)	(46,130,552)	(63,427,863)
Impuesto sobre la renta diferido		(17,239,916)	9,428,917	(19,231,723)	10,267,624
Utilidad neta		290,663,467	295,980,286	200,078,370	156,772,022
Utilidad neta atribuible a:					
Participación controladora		290,624,772	295,948,558	200,056,028	156,755,771
Participación no controladora		38,695	31,728	22,342	16,251
		290,663,467	295,980,286	200,078,370	156,772,022

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

5

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Período de seis meses terminados		Período de tres meses terminados	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
	(No Auditado)		(No Auditado)	
Utilidad neta	290,663,467	295,980,286	200,078,370	156,772,022
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(279,502)	(447,865)	(279,502)	(447,865)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(88,677)	30,231	(10,074)	12,092
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	104,688,264	(80,958,913)	(12,957,048)	(46,908,880)
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	753,074	(8,572,845)	1,337,754	(2,501,084)
Cambio neto en valor razonable	28,707,848	(138,303,146)	8,590,100	(81,377,828)
Otros resultados integrales	133,781,007	(228,252,538)	(3,318,770)	(131,223,565)
Utilidades integrales	424,444,474	67,727,748	196,759,600	25,548,457
Utilidades integrales atribuibles a:				
Participación controladora	424,403,395	67,708,734	196,738,490	25,540,361
Participación no controladora	41,079	19,014	21,110	8,097
	424,444,474	67,727,748	196,759,600	25,548,458

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2023

(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 2022 (Auditado)	2,865,394,737	0	793,600,001	(331,045,617)	3,327,949,121	521,233	3,328,470,354
Utilidad neta	0	0	295,948,558	0	295,948,558	31,728	295,980,286
Otros resultados integrales:							
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(80,954,020)	(80,954,020)	(4,893)	(80,958,913)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI							
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(8,572,447)	(8,572,447)	(398)	(8,572,845)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(138,296,122)	(138,296,122)	(7,024)	(138,303,146)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(447,466)	(447,466)	(399)	(447,865)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	30,231	30,231	0	30,231
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(228,239,824)	(228,239,824)	(12,714)	(228,252,538)
Total de resultados integrales	0	0	295,948,558	(228,239,824)	67,708,734	19,014	67,727,748
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	(503)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos declarados	0	0	0	0	0	(4,052)	(4,052)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(503)	0	0	(503)	(4,052)	(4,555)
Balance al 30 de Junio de 2022 (No Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,089,548,559	(559,285,441)	3,395,657,352	536,195	3,396,193,547
Balance al 1 de enero de 2023 (Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,228,750,321	(487,575,477)	3,606,569,078	557,663	3,607,126,741
Impacto de adopción NIIF 17, al 1 de enero de 2023	0	0	(2,584,805)	0	(2,584,805)	0	(2,584,805)
Balance reexpresado al 1 de enero de 2023	2,865,394,737	(503)	1,226,165,516	(487,575,477)	3,603,984,273	557,663	3,604,541,936
Utilidad neta	0	0	290,624,772	0	290,624,772	38,695	290,663,467
Otros resultados integrales:							
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	104,685,353	104,685,353	2,911	104,688,264
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI							
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	753,245	753,245	(171)	753,074
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	28,708,212	28,708,212	(364)	28,707,848
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(279,510)	(279,510)	8	(279,502)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(88,677)	(88,677)	0	(88,677)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	133,778,623	133,778,623	2,384	133,781,007
Total de resultados integrales	0	0	290,624,772	133,778,623	424,403,395	41,079	424,444,474
Transacciones con los propietarios de la Compañía							
Transacciones entre La Compañía y la participación no controladora							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos declarados	0	0	(140,780,432)	0	(140,780,432)	(3,563)	(140,783,995)
Dividendos pagados	0	0	(209,303,048)	0	(209,303,048)	(8,665)	(209,311,713)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(350,083,480)	0	(350,083,480)	(12,228)	(350,095,708)
Balance al 30 de Junio de 2023 (No Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,166,706,808	(353,796,854)	3,678,304,188	586,514	3,678,890,702

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		(No Auditado)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		290,663,467	295,980,286
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		65,331,143	56,294,678
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos	4	145,621,499	155,260,499
Recuperación de deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en bancos	4	(5,626,742)	(3,309,794)
Recuperación de deterioro por riesgo de crédito sobre cuentas por cobrar	4	(1,574,875)	(43,719)
Pérdida por deterioro de bienes disponibles para la venta		198,237	196,064
(Ganancia) pérdida para pérdidas en compromisos no desembolsados		(131,846)	113,477
Ingreso neto de intereses		(830,892,620)	(688,773,793)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(2,231,281)	(11,665,091)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedades y equipos		184,638	428,869
Pérdida neta en descarte de intangibles		9,399	0
Ganancia neta en venta de bienes disponibles para la venta		(5,730,920)	(5,005,201)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(2,018,048)	(367,110)
Gasto de impuesto sobre la renta		110,727,940	110,493,281
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		9,609,445	16,884,833
Inversiones en valores		644,085	6,908,400
Préstamos		(725,708,506)	(1,440,697,237)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(152,238,277)	191,998,134
Otras cuentas por cobrar		178,624,013	55,530,478
Otros activos		(7,310,812)	(9,280,199)
Depósitos de clientes		236,527,620	763,203,356
Otros pasivos		(200,801,779)	6,915,328
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		1,232,984,730	976,422,471
Intereses pagados		(402,763,065)	(286,745,496)
Dividendos recibidos		2,018,048	367,160
Impuesto sobre la renta pagado		(145,089,818)	(113,011,385)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por por las actividades de operación		(208,974,325)	78,098,289
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		124,361,411	506,432,722
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		1,928,221,913	919,441,918
Compra de inversiones en valores		(2,476,100,767)	(1,786,964,277)
Compras de propiedades y equipos		(45,098,016)	(33,711,837)
Producto de la venta de propiedades y equipos		557,236	333,402
Adquisición de activos intangibles		(16,770,312)	(11,844,610)
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		20,919,479	15,485,412
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(463,909,056)	(390,827,270)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones		751,463,907	866,026,324
Pago de obligaciones		(862,603,740)	(743,616,945)
Producto de otras obligaciones		128,271,084	33,117,890
Pago de otras obligaciones		(4,984,877)	(45,062,286)
Pago de arrendamientos financieros		(14,978,859)	(14,177,408)
Dividendos		(209,311,713)	(4,187)
Ajuste participación minoritaria		0	(707)
Adquisición de acciones de tesorería		0	(503)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(212,144,198)	96,282,178
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		199,538,486	(151,936,089)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(685,489,093)	(368,382,892)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		5,133,275,278	5,125,552,331
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	4,447,786,185	4,757,169,439

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

8

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(1) Organización
(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
(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 en Bancos
(7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa
(8) Inversiones en Valores
(9) Préstamos
(10) Depósitos de Clientes
(11) Obligaciones Financieras
(12) Otras Obligaciones Financieras
(13) Pasivos por Arrendamientos
(14) Capital en Acciones Comunes
(15) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas
(16) Impuesto sobre la Renta
(17) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos
(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
(19) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores
(20) Transacciones con Partes Relacionadas
(21) Utilidades por Acción
(22) Segmentos
(23) Litigios
(24) Aspectos Regulatorios
(25) Transacciones Inusuales
(26) Eventos Subsecuentes

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

30 de junio de 2023

(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 Panamá ("Latinex") y en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC"). Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2023 comprenden a la Compañía y sus subsidiarias.

Al 24 de marzo de 2022, 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 17 de marzo de 2023, Banco de Bogotá dejó de ser accionista de la Compañía.

El 28 de marzo de 2022, Grupo Aval perfeccionó la escisión de su participación accionaria indirecta en 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 25.

La Compañía posee el 100% de acciones de BAC Credomatic Inc. la cual provee a través de su subsidiaria indirecta BAC International Bank Inc. una institución bancaria panameña, una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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 Vírgenes Británicas	100.0000%
BHI Latam SSC S.A	Servicios	Panamá	100.0000%
BAC International Corporation	Holding	Islas Vírgenes 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%
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 Vírgenes 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 Teemáticos	Guatemala	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 Intermedios Consolidados Condensados

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(a) Estados financieros intermedios consolidados condensados

La Compañía prepara sus estados financieros intermedios consolidados condensados incorporando sus entidades controladas. La Compañía controla una entidad si y solo si cumple con los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad que le da derecho a la Compañía a dirigir cualquier actividad relevante que afecte significativamente el desempeño de la entidad.
- Exposición o derechos a rendimientos variables de su participación en la entidad.
- Capacidad para afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad.

Para cumplir con este requisito, la Compañía realiza una revaluación anual de todas sus relaciones contractuales. No se requiere consolidar nuevas entidades como resultado de este proceso, incluidas las entidades estructuradas.

Los estados financieros de las subsidiarias de la Compañía se incluyen en los estados financieros intermedios consolidados condensados a partir de la fecha en que la Compañía adquirió el control o hasta la fecha en que se pierde el control.

Durante el proceso de consolidación, la Compañía consolida los activos, pasivos y ganancias o pérdidas de las entidades bajo control, alineando previamente las políticas contables en todas sus subsidiarias. Dicho proceso incluye la eliminación de saldos y transacciones dentro del grupo y cualquier ingreso y gasto no realizado y realizado (excepto las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera y los impuestos que no están sujetos a eliminación) que surjan de las transacciones dentro del grupo. Las pérdidas no realizadas y realizadas se eliminan de la misma manera que las ganancias no realizadas y realizadas, pero solo en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

(b) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°34, "Información Financiera Intermedia", los cuales deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros consolidados del período terminado el 31 de diciembre de 2022.

La NIC N°34 no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar los estados financieros anuales según los requerimientos de las NIIF; sin embargo, se ha incluido una selección de notas informativas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para el entendimiento del cambio y desempeño de la Compañía en su posición financiera desde sus últimos estados financieros anuales.

Los resultados consolidados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 8 de agosto de 2023.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados, continuación

(c) Base de medición

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado, excepto por las siguientes partidas en el estado consolidado condensado 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.

(d) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios consolidados condensados 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 intermedios consolidados condensados se presentan en dólares de E.U.A, la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las informaciones presentadas en dólares de E.U.A se expresan en unidades, salvo indicación contraria.

(e) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados 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 intermedios consolidados condensados son reveladas en la Nota 5.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

En la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, la Compañía ha aplicado las políticas de manera consistente con las de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022, 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 intermedios consolidados condensados de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros intermedios consolidados condensados 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 en transacciones entre las subsidiarias. También se eliminan las pérdidas y ganancias que surjan de transacciones intragrupo que se reconozcan como activos y pasivos.

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

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

Pérdida de control

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

(b) Moneda extranjera

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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 la moneda de presentación como sigue:

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente del cierre del año.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del año.
- 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 Gerencia 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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

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

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses
Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de su reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un período de tiempo 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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 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;

- 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 financieros 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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
- Basado 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 y evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía incluyendo 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 está en 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 corresponden a 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 utilizada 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 incurrido 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 condensado 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 basado 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 Intermedios Consolidados Condensados

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

Para préstamos no garantizados se utiliza un modelo de recuperación de efectivo a valor presente, tomando en consideración las recuperaciones previo al castigo, así como las recuperaciones de las pérdidas. Para préstamos garantizados con hipotecas y/o prendas, se toman en consideración las recuperaciones previas al castigo, así como la recuperación por venta de bienes reposeídos. El cálculo se realiza sobre una base de recuperación neta de costos, descontada usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluyendo amortización y prepagos para exposiciones decrecientes y rotativas sin compromiso de desembolso. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado, así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas. Finalmente, para tarjetas de crédito, por su naturaleza relativa, 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 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 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 periodo contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados 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, si no únicamente cuando la Compañía se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada grupo de saldos de tarjetas de crédito. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- Término remanente para el vencimiento.
- Ubicación geográfica del deudor.

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

Proyección de condiciones futuras

Semestralmente se aprueban escenarios macroeconómicos pronosticados a doce meses para los seis países donde opera la Compañía. En los trimestres intermedios 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

- **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: manejos de las finanzas públicas, catástrofes naturales, políticas sanitarias, etc.

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

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

Pasivos financieros
Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando los pasivos financieros se contabilizan a valor razonable con cambios en 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 condensado 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 costo amortizado y disponibles para la venta. 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 condensado 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado consolidado condensado 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 condensado de situación financiera

La provisión por PCE se presenta en el estado consolidado condensado 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 condensado 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 condensado 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Honorarios y comisiones

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

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

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

Otros honorarios y comisiones recibidos relativos principalmente a honorarios por transacciones y servicios se reconocen como ingresos cuando se reciben.

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 condensado 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 condensado 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 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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 desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

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 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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 remedición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

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

La Compañía presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en "propiedades, mobiliario, equipo y mejoras" y pasivos por arrendamiento en "pasivos por arrendamientos" en el estado consolidado condensado 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; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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, en su caso, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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 condensado de resultados en el rubro de depreciación y amortización.

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizable.

(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 condensado de resultados, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado consolidado condensado 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 Casa Matriz 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 intermedios consolidados condensados. 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 intermedios consolidados condensados. 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 Compañía 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

Varias normas contables nuevas y modificaciones de las normas contables entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen después del 1 de enero de 2023 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables o modificaciones en la elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

(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 condensado de flujos de efectivo, conforme aplique.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

(t) Reclasificaciones y correcciones no materiales

Montos no materiales en el estado financiero intermedio consolidado condensado al 30 de junio de 2022 han sido reclasificados para alinear con la presentación del estado financiero intermedio consolidado condensado al 30 de junio de 2023. La Compañía identificó correcciones no materiales que han sido incluidas en el estado consolidado condensado de resultados para el periodo terminado al 30 de junio de 2022.

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

	30 de junio 2022		
	Monto reportado anteriormente	Corrección	Monto Corregido
Otros ingresos (gastos)			
Cargos por servicios	224,939,088	29,843,361	254,782,449
Otros ingresos	45,705,903	(29,731,178)	15,974,725
Gastos generales y administrativos			
Otros gastos	262,447,948	112,183	262,560,131

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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 condensado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

30 de junio de 2023	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	4,509,036,623	4,509,036,623
Inversiones en valores	33,637,039	13,079,070	4,629,162,910	3,189,259	48,571,748	4,727,640,026
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	21,238,452,673	21,238,452,673
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	262,001,250	262,001,250
Total de activos financieros	33,637,039	13,079,070	4,629,162,910	3,189,259	26,058,062,294	30,737,130,572

31 de diciembre de 2022	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	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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 $3,775,997,658 al 30 de junio de 2023 (31 de diciembre de 2022: $4,424,408,145). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA+ y CCC+ (31 de diciembre de 2022: con calificaciones de riesgo entre A+ y CCC+), 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 30 de junio de 2023, aproximadamente $2.5 millones no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2022: $4 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 30 de junio de 2023, 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 30 de junio de 2023, la cartera de inversiones totaliza $4,727,640,026 (31 de diciembre de 2022: $4,190,431,132).

- 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:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Gobiernos y Agencias		
AA+	4,376,635	0
B+	28,486,196	0
B	0	26,355,405
Total de Gobiernos y Agencias	32,862,831	26,355,405
Corporativos		
B	0	1,016,532
Total Corporativos	0	1,016,532
Total de inversiones al VRCR	32,862,831	27,371,937

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

- Inversiones al VRCOUI
  El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al VRCOUI:

	30 de junio de 2023			31 de diciembre de 2022		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AA+	658,557,371	0	658,557,371	230,626,073	0	230,626,073
BBB	261,790,607	0	261,790,607	236,576,825	0	236,576,825
BB+ a CCC+	3,201,163,783	0	3,201,163,783	3,071,757,791	0	3,071,757,791
Total Gobiernos y Agencias	4,121,511,761	0	4,121,511,761	3,538,960,689	0	3,538,960,689
Corporativos						
AA	2,023,502	0	2,023,502	2,000,750	0	2,000,750
A	10,121,873	0	10,121,873	11,918,163	0	11,918,163
A-	127,446,383	0	127,446,383	170,986,629	0	170,986,629
BBB+	50,216,282	0	50,216,282	39,208,650	0	39,208,650
BBB	31,604,848	0	31,604,848	31,369,109	0	31,369,109
BBB-	52,720,360	0	52,720,360	53,749,599	0	53,749,599
BB+ a CCC+	233,517,901	0	233,517,901	254,544,859	0	254,544,859
Total Corporativos	507,651,149	0	507,651,149	563,777,759	0	563,777,759
Total	4,629,162,910	0	4,629,162,910	4,102,738,448	0	4,102,738,448
Provisión para PCE	14,436,780	0	14,436,780	20,818,097	0	20,818,097

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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:

	30 de junio de 2023			31 de diciembre de 2022		
	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-	43,616,431	0	43,616,431	43,561,300	0	43,561,300
Total Gobiernos y Agencias	43,616,431	0	43,616,431	43,561,300	0	43,561,300
Corporativos						
B+	4,955,317	0	4,955,317	0	0	0
Total Corporativos	4,955,317	0	4,955,317	0	0	0
Total	48,571,748	0	48,571,748	43,561,300	0	43,561,300
Provisión para PCE	141,755	0	141,755	115,089	0	115,089

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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 fecha de reportería indicada:

	Préstamos			
30 de junio de 2023	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
Satisfactorio	8,446,279,757	4,877,868	0	8,451,157,625
Mención Especial	0	359,366,843	0	359,366,843
Sub-estándar	0	0	137,767,394	137,767,394
Dudoso	0	0	32,009,283	32,009,283
Pérdida	0	0	41,699,846	41,699,846
Monto bruto	8,446,279,757	364,244,711	211,476,523	9,022,000,991
Provisión por deterioro	(18,954,163)	(23,479,898)	(86,608,565)	(129,042,626)
Valor en libros neto	8,427,325,594	340,764,813	124,867,958	8,892,958,365
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	914,410,461	68,387,579	0	982,798,040
Mención Especial	7,768,137	29,511,374	0	37,279,511
Sub-estándar	0	0	5,038,107	5,038,107
Dudoso	0	0	4,902,698	4,902,698
Pérdida	0	0	4,308,937	4,308,937
Monto bruto	922,178,598	97,898,953	14,249,742	1,034,327,293
Provisión por deterioro	(2,723,247)	(2,712,543)	(3,504,540)	(8,940,330)
Valor en libros neto	919,455,351	95,186,410	10,745,202	1,025,386,963
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	3,134,497,269	165,704,949	0	3,300,202,218
Mención Especial	1,416,843	326,472,195	0	327,889,038
Sub-estándar	0	0	89,803,671	89,803,671
Dudoso	0	0	40,424,902	40,424,902
Pérdida	0	0	22,620,810	22,620,810
Monto bruto	3,135,914,112	492,177,144	152,849,383	3,780,940,639
Provisión por deterioro	(9,373,366)	(32,901,355)	(19,928,350)	(62,203,071)
Valor en libros neto	3,126,540,746	459,275,789	132,921,033	3,718,737,568
Personales				
Satisfactorio	2,035,545,793	71,719,120	1,145,790	2,108,410,703
Mención Especial	4,298,244	66,437,026	1,073,199	71,808,469
Sub-estándar	0	0	36,213,639	36,213,639
Dudoso	0	0	17,603,060	17,603,060
Pérdida	0	0	4,292,082	4,292,082
Monto bruto	2,039,844,037	138,156,146	60,327,770	2,238,327,953
Provisión por deterioro	(39,915,156)	(23,905,454)	(24,808,617)	(88,629,227)
Valor en libros neto	1,999,928,881	114,250,692	35,519,153	2,149,698,726
Autos				
Satisfactorio	1,099,350,142	31,800,377	0	1,131,150,519
Mención Especial	2,740,996	85,178,463	0	87,919,459
Sub-estándar	0	0	6,166,478	6,166,478
Dudoso	0	0	2,750,396	2,750,396
Pérdida	0	0	577,269	577,269
Monto bruto	1,102,091,138	116,978,840	9,494,143	1,228,564,121
Provisión por deterioro	(5,910,357)	(7,989,586)	(2,726,264)	(16,626,207)
Valor en libros neto	1,096,180,781	108,989,254	6,767,879	1,211,937,914
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	3,883,200,252	193,906,657	3,536,572	4,080,643,481
Mención Especial	7,396,301	299,567,921	55,375,025	362,339,247
Sub-estándar	0	0	17,310,418	17,310,418
Dudoso	197,826	55,290,450	14,485,628	69,973,904
Pérdida	0	0	88,563,875	88,563,875
Monto bruto	3,890,794,379	548,765,028	179,271,518	4,618,830,925
Provisión por deterioro	(109,045,708)	(154,058,475)	(115,993,605)	(379,097,788)
Valor en libros neto	3,781,748,671	394,706,553	63,277,913	4,239,733,137
Total de valor en libros de préstamos a costo amortizado	19,351,180,024	1,513,173,511	374,099,138	21,238,452,673

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	Préstamos			
31 de diciembre de 2022	**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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 fecha de reportería indicado:

	Compromisos de créditos y garantías			
30 de junio de 2023	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
Satisfactorio	686,618,183	0	0	686,618,183
Mención Especial	0	1,150,701	0	1,150,701
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	959,883	959,883
Monto bruto	686,618,183	1,150,701	959,883	688,728,767
Provisión por deterioro	(144,368)	(6,504)	(959,883)	(1,110,755)
Corporativos neto	686,473,815	1,144,197	0	687,618,012
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	4,965,378	0	0	4,965,378
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	10,919	10,919
Pérdida	0	0	257,175	257,175
Monto bruto	4,965,378	0	268,094	5,233,472
Provisión por deterioro	(429)	0	(257,176)	(257,605)
Pequeñas empresas neto	4,964,949	0	10,918	4,975,867
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	53,537,588	0	0	53,537,588
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	53,537,588	0	0	53,537,588
Provisión por deterioro	(5,354)	0	0	(5,354)
Hipotecarios residenciales neto	53,532,234	0	0	53,532,234
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	744,970,998	1,144,197	10,918	746,126,113

	Compromisos de créditos y garantías			
31 de diciembre de 2022	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
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
Monto bruto	684,523,735	2,595,842	947,871	688,067,448
Provisión por deterioro	(237,669)	(27,189)	(947,871)	(1,212,729)
Corporativos neto	684,286,066	2,568,653	0	686,854,719
Pequeñas empresas				
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
Monto bruto	4,761,958	0	0	4,761,958
Provisión por deterioro	(293,720)	0	0	(293,720)
Pequeñas empresas neto	4,468,238	0	0	4,468,238
Hipotecarios residenciales				
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
Monto bruto	49,932,510	0	0	49,932,510
Provisión por deterioro	(4,993)	0	0	(4,993)
Hipotecarios residenciales neto	49,927,517	0	0	49,927,517
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	738,681,821	2,568,653	0	741,250,474

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

	30 de junio de 2023					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	42,718,881	0	42,718,881
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,711,371,697	4,711,371,697
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	3,813,876,578	752,969,546	222,187,989	0	3,983,598,066	8,772,632,179
Arrendamientos corporativos, neto	0	248,728,299	640,513	0	0	249,368,812
Total Corporativos	3,813,876,578	1,001,697,845	222,828,502	0	3,983,598,066	9,022,000,991
Banca de Personas y Pequeñas empresas						
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	490,390,900	52,706,682	22,640,399	0	354,751,230	920,489,211
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	113,762,072	76,010	0	0	113,838,082
Total Pequeñas empresas	490,390,900	166,468,754	22,716,409	0	354,751,230	1,034,327,293
Banca de Personas						
Hipotecarios	3,780,940,639	0	0	0	0	3,780,940,639
Personales	393,224,557	734,557	27,820,194	0	1,816,548,645	2,238,327,953
Autos	0	1,109,936,995	0	0	0	1,109,936,995
Arrendamientos de consumo, neto	0	118,627,126	0	0	0	118,627,126
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	4,618,830,925	4,618,830,925
Total Banca de Personas	4,174,165,196	1,229,298,678	27,820,194	0	6,435,379,570	11,866,663,638
Total Banca de Personas y Pequeñas empresas	4,664,556,096	1,395,767,432	50,536,603	0	6,790,130,800	12,900,990,931
Provisión por deterioro	(140,013,866)	(31,326,681)	(1,409,862)	0	(511,788,840)	(684,539,249)
Total de préstamos	8,338,418,808	2,366,138,596	271,955,243	0	10,261,940,026	21,238,452,673
Compromisos de créditos y garantías	82,385,474	2,116,668	32,928,632	1,228,842	627,466,497	746,126,113

	31 de diciembre de 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
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
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
Total Corporativos	3,614,421,829	875,506,033	201,412,360	0	4,000,976,633	8,692,316,855
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeñas empresas						
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	100,114	0	0	101,842,015
Total Pequeñas empresas	455,393,371	158,446,187	22,939,731	0	269,126,524	905,905,813
Banca de Personas						
Hipotecarios	3,725,631,583	0	0	0	0	3,725,631,583
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
Total Banca de Personas	4,086,863,136	1,134,587,404	28,812,359	0	5,973,275,571	11,223,538,470
Total Banca de Personas y Pequeñas empresas	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)
Total de préstamos	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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	3,845,707,179	3,743,195,513	3,820,785,517	3,800,416,102
Etapa 3	163,914,951	163,468,550	165,068,999	164,978,703
Total	4,009,622,130	3,906,664,063	3,985,854,516	3,965,394,805

A continuación, se presentan los activos no financieros que la Compañía tomó en posesión de garantías colaterales durante el período para asegurar el cobro:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Propiedades	7,287,844	21,925,214
Mobiliario y equipo	2,664,282	4,723,279
Total	9,952,126	26,648,493

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.

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
LTV Ratio	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	823,452,490	1,781,248	887,228,935	2,199,241
51-70%	1,377,368,091	4,915,194	1,320,255,589	5,673,475
71-80%	1,128,580,806	12,642,945	1,097,497,481	12,840,861
81-90%	355,567,018	17,722,538	324,496,996	17,044,198
91-100%	80,322,925	16,345,555	69,819,517	12,044,627
Más de 100%	15,649,309	130,108	26,333,065	130,108
Total	3,780,940,639	53,537,588	3,725,631,583	49,932,510

Cartera deteriorada

LTV Ratio	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Menos de 50%	20,007,752	21,939,960
51-70%	49,451,698	50,104,237
71-80%	48,312,586	51,247,739
81-90%	26,710,271	32,942,121
91-100%	6,262,489	6,897,588
Más de 100%	2,104,587	3,847,358
Total	152,849,383	166,979,003

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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
Desaceleración de socios comerciales: 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.
Volatilidad financiera a nivel global: 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. Esto se agudizó con la quiebra de algunos bancos regionales en E.E.U.U..	2) Se aliviana el ciclo contractivo de tasas de interés conforme la inflación retoma sus niveles habituales. El tema de bancos regionales no pasa a más y se ratifica la solidez del sistema bancario; lo que da confianza.	2) Tasas de política monetaria elevadas en todo el mundo resultan en condiciones financieras internacionales más ajustadas. El tema de bancos regionales no pasa a más, pero trae volatilidad a los mercados.	2) Inflación persiste y autoridades monetarias deben incrementar más sus tasas de referencia. Conflictos políticos/bélicos persisten y empeoran generando incertidumbre en mercados internacionales. El tema de bancos regionales empeora y genera desconfianza en mercados.

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	1. Se prevé que el crecimiento económico se desacelere respecto a su crecimiento histórico. Aún así permanece como uno de los países con mejor perspectiva en los próximos 12 meses en Centroamérica por la solidez macroeconómica. 2. Macroprecios se mantienen estables, en gran cuantía por el comportamiento positivo de las variables macroeconómicas del país tales como: remesas, exportaciones, tipo de cambio estable, bajo nivel de deuda soberana, entre otras.	Recuperación rápida del sector externo y socios comerciales impulsan crecimiento económico por encima de lo esperado.	Crecimiento económico se desacelera, pero permanece positivo. Condiciones macroeconómicas se mantienen estables y las presiones inflacionarias ceden para que la inflación se modere en el corto plazo.	Crecimiento económico presenta una desaceleración más pronunciada de lo esperado e inflación persiste, lo que obliga al Banco Central de Guatemala a elevar más la tasa.
Honduras	1. Actividad económica crece a tasas moderadas en relación con su rendimiento histórico. Actividades relacionadas a agro y manufactura repercuten en dinamismo de la economía nacional por la menor demanda internacional en estos mercados. 2. Los macroprecios se contemplan estables, considerando fundamentales macroeconómicos sanos y sólidos del país. El único desequilibrio se observa por el lado de las tasas de interés, en donde se decide mantener la TPM mientras que las tasas a nivel internacional aumentan de la mano con las subidas de tasas en el mundo.	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. Se reanudan subastas de divisas lo cual apacigua el riesgo de convertibilidad contemplado durante el 2022 Q4 y 2023 Q1.	Economía crece menos de lo esperado e inflación persiste. Desequilibrio macroeconómico en tasas de interés genera una migración de capitales en moneda local a moneda extranjera lo cual hace que se deprecie la moneda.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
El Salvador	1. Crecimiento económico se desacelera y exhibe crecimiento interanual negativo para el mes de abril del 2023. Estrés financiero podría limitar crecimiento y aumentar incertidumbre y riesgo país. 2. Perspectiva de inflación se alineó con pronósticos de entes multilaterales; se ven mejoras en este rubro de la mano con las reducciones en la misma variable en EE. UU. Se contempla aumento en las tasas de interés, con el aumento en la vulnerabilidad financiera del gobierno.	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 y desacuerdos entre el Gobierno y el FMI.	Aumento en tasas internacionales más rápido de lo esperado aumenta presiones en tasas y dificultan el acceso a financiamiento del gobierno.
Nicaragua	1. Crecimiento económico reciente exhibe desaceleración y se encuentra por debajo del promedio de pares centroamericanos. Actividades relacionadas a sector agro y manufactura afectan el dinamismo global de la economía. 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.	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.	Recrudecimiento de crisis sociopolítica; sin crecimiento económico y con mayores tasas, por menor acceso a financiamiento internacional. Crisis humanitaria se agrava y la fuga de mano de obra repercute negativamente en productividad.
Costa Rica	1. Crecimiento permanece estable y la economía muestra un dinamismo impulsado por las actividades asociadas a los servicios. 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 apreciación que en el 31 de diciembre de 2022 y estabilidad en las tasas de interés.	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, lo que favorece a una menor deuda/PIB que en el año previo. Cambio en composición de cartera de inversionistas institucionales presionan el tipo de cambio hacia el alza, lo que provoca una depreciación moderada de la moneda.	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. Cambio en composición de cartera de inversionistas institucionales presionan significativamente el tipo de cambio hacia el alza.
Panamá	1. Crecimiento económico de Panamá se mantiene como el más alto entre los países de Centroamérica. 2. Respecto a la última revisión, se contemplan escenarios de mayor inflación durante el 31 de marzo de 2023 y de aumento gradual en las tasas de interés, en línea con tendencia de tasas Estados Unidos.	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.

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	30 de junio de 2023					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	40%	10%	5%	10%	25%	40%
Base	50%	65%	55%	65%	70%	55%
Pesimista	10%	25%	40%	25%	5%	5%

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	31 de diciembre de 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%

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

		30 de junio de 2023					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.72	4.09	2.93	4.36	3.43	5.80
	Base	3.27	3.49	2.08	3.36	2.81	5.43
	Pesimista	3.00	2.66	1.81	2.30	1.40	3.99
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.12	5.53	2.03	2.70	2.17	1.15
	Base	5.63	6.15	3.20	5.26	4.00	2.35
	Pesimista	5.75	8.06	3.56	8.94	4.93	3.32
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	0.01	1.74	-	1.11	3.54	-
	Base	1.45	3.86	-	1.27	7.29	-
	Pesimista	2.58	4.23	-	2.95	10.21	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.07)	(1.39)	-	0.12	(2.21)	-
	Base	(0.28)	-	-	0.86	(0.89)	-
	Pesimista	0.35	0.59	-	1.15	-	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	0.06	0.02	0.54	(0.01)	(0.80)	(0.94)
	Base	0.11	0.28	0.89	0.37	(0.38)	(0.43)
	Pesimista	1.21	1.41	0.91	1.12	(0.06)	(0.47)

		31 de diciembre de 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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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).

30 de junio de 2023	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	9,022,000,991	9,022,000,991	9,022,000,991
Pequeña empresa	1,034,327,293	1,034,327,293	1,034,327,293
Hipotecarios	3,780,940,639	3,780,940,639	3,780,940,639
Personales	2,238,327,953	2,238,327,953	2,238,327,953
Autos	1,228,564,121	1,228,564,121	1,228,564,121
Tarjetas de crédito	4,618,830,925	4,618,830,925	4,618,830,925
	21,922,991,922	21,922,991,922	21,922,991,922
Estimación por PCE			
Corporativo	125,707,876	129,885,015	132,968,727
Pequeña empresa	6,864,584	8,191,516	9,622,495
Hipotecarios	58,333,089	63,427,805	68,410,287
Personales	84,814,425	89,357,775	92,201,408
Autos	16,946,691	18,531,374	19,724,394
Tarjetas de crédito	365,092,910	381,728,933	393,076,390
	657,759,575	691,122,418	716,003,701
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	4.01%	4.01%	4.01%
Pequeña empresa	8.91%	9.03%	9.90%
Hipotecarios	12.35%	12.64%	12.72%
Personales	5.81%	6.07%	6.25%
Autos	9.16%	9.64%	9.91%
Tarjetas de crédito	11.63%	11.70%	11.91%
	7.76%	7.88%	8.01%

31 de diciembre de 2022	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
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	3,725,631,583	3,725,631,583	3,725,631,583
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
	20,821,761,138	20,821,761,138	20,821,761,138
Estimación por PCE			
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
	669,025,636	694,504,746	720,940,266
Proporción de activo en Etapa 2			
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%
	8.96%	9.12%	9.39%

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales del año al 30 de junio de 2023, del deterioro en activos financieros:

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
Depósitos en bancos	**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**
Saldo al 1 de enero	141,799	0	0	141,799	247,602	0	0	247,602
Gasto de provisión – remedición	(50,303)	0	0	(50,303)	(165,986)	0	0	(165,986)
Gasto de provisión – originación	24,415	0	0	24,415	61,685	0	0	61,685
Conversión de moneda extranjera	427	0	0	427	(1,502)	0	0	(1,502)
Saldo al final del período	116,338	0	0	116,338	141,799	0	0	141,799

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
Inversiones al VRCOUI	**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**
Saldo al 1 de enero	20,818,097	0	0	20,818,097	27,233,918	0	0	27,233,918
Gasto de provisión – remedición	(14,359,364)	0	0	(14,359,364)	(21,765,787)	0	0	(21,765,787)
Gasto de provisión – originación	8,731,844	0	0	8,731,844	16,578,905	0	0	16,578,905
Conversión de moneda extranjera	(753,797)	0	0	(753,797)	(1,228,939)	0	0	(1,228,939)
Saldo al final del período	14,436,780	0	0	14,436,780	20,818,097	0	0	20,818,097

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
Inversiones al CA	**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**
Saldo al 1 de enero	115,089	0	0	115,089	0	0	0	0
Gasto de provisión –remedición	(23,913)	0	0	(23,913)	0	0	0	0
Gasto de provisión – originación	50,579	0	0	50,579	115,089	0	0	115,089
Saldo al final del período	141,755	0	0	141,755	115,089	0	0	115,089

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
Préstamos a costo amortizado	**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**
Saldo al 1 de enero	188,965,914	244,766,032	259,207,991	692,939,937	161,594,856	248,412,128	237,092,066	647,099,050
Cambio Etapa 1 a 2	(34,157,749)	34,157,749	0	0	(57,266,121)	57,266,121	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(516,921)	0	516,921	0	(64,399)	0	64,399	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(121,229,358)	121,229,358	0	0	(201,359,780)	201,359,780	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	50,617,659	(50,617,659)	0	0	86,156,894	(86,156,894)	0
Cambio Etapa 2 a 1	86,522,998	(86,522,998)	0	0	153,024,184	(153,024,184)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	8,685,249	0	(8,685,249)	0	14,855,729	0	(14,855,729)	0
Gasto de provisión – remedición	5,747,163	52,707,804	27,648,873	86,103,840	(10,550,749)	103,501,158	42,302,635	135,253,044
Gasto de provisión – originación	127,002,202	164,631,993	92,771,463	384,405,658	214,574,538	246,163,743	227,577,986	688,316,267
Gasto de provisión – cancelación	(196,326,859)	(94,081,570)	(34,479,570)	(324,887,999)	(287,202,124)	(142,350,048)	(47,789,220)	(477,341,392)
Castigos	0	0	(241,239,582)	(241,239,582)	0	0	(487,642,019)	(487,642,019)
Recuperaciones	0	0	80,432,805	80,432,805	0	0	184,847,792	184,847,792
Conversión de moneda extranjera	0	0	6,784,590	6,784,590	0	0	2,407,195	2,407,195
Saldo al final del período	185,921,997	245,047,311	253,569,941	684,539,249	188,965,914	244,766,032	259,207,991	692,939,937

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
Contingencias	**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**
Saldo al 1 de enero	536,382	27,189	947,871	1,511,442	199,187	51,485	1,111,261	1,361,933
Cambio Etapa 1 a 2	0	0	0	0	(491)	491	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(308,253)	0	308,253	0	(80,418)	0	80,418	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	947,870	(947,870)	0	0	273,095	(273,095)	0
Cambio Etapa 2 a 1	3,923	(3,923)	0	0	9,107	(9,107)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	0	0	0	0	1,111,672	0	(1,111,672)	0
Gasto de provisión – remedición	143,952	(967,776)	908,805	84,981	(956,343)	(276,141)	1,976,836	744,352
Gasto de provisión – originación	102,088	5,382	0	107,470	409,570	21,991	0	431,561
Gasto de provisión – cancelación	(322,059)	(2,238)	0	(324,297)	(169,538)	(34,625)	(835,877)	(1,040,040)
Conversión de moneda extranjera	(5,882)	0	0	(5,882)	13,636	0	0	13,636
Saldo al final del período	150,151	6,504	1,217,059	1,373,714	536,382	27,189	947,871	1,511,442

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
Otras cuentas por cobrar	**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**
Saldo al 1 de enero	6,760,140	0	0	6,760,140	8,177,092	0	0	8,177,092
Gasto de provisión – remedición	(3,748,127)	0	0	(3,748,127)	(3,398,250)	0	0	(3,398,250)
Gasto de provisión – originación	2,173,252	0	0	2,173,252	3,477,880	0	0	3,477,880
Castigos	(1,046,909)	0	0	(1,046,909)	(1,806,145)	0	0	(1,806,145)
Recuperaciones	268,094	0	0	268,094	457,296	0	0	457,296
Conversión de moneda extranjera	57,672	0	0	57,672	(147,733)	0	0	(147,733)
Saldo al final del período	4,464,122	0	0	4,464,122	6,760,140	0	0	6,760,140

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Costo amortizado antes de modificación	1,945,649	23,121,321
Pérdida neta por modificación	269,000	21,523,686
Total	2,214,649	44,645,007

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:

	30 de junio de 2023						
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector:							
Gobierno	0	0	42,372,523	2,987,589,695	4,121,511,761	32,862,831	43,616,431
Corporativo:							
Comercio	2,081,549,287	128,547,246	0	0	0	0	0
Industria general	1,756,681,934	54,363,654	0	0	2,742,556	0	0
Inmobiliario	1,755,325,010	8,809,859	0	0	75,587,823	0	0
Servicios	1,352,812,892	79,628,469	0	0	5,524,765	0	0
Agropecuario	976,306,050	8,742,465	0	0	0	0	0
Industria alimentaria	743,290,497	25,609,942	0	0	1,895,854	0	0
Hoteles y restaurantes	436,563,672	1,285,541	0	0	3,022,013	0	0
Financiero	324,566,401	246,465,037	346,358	788,524,309	278,301,507	774,208	0
Telecomunicaciones	228,559,365	48,072,540	0	0	19,291,521	0	4,955,317
Transporte	215,906,009	15,605,024	0	0	2,600,333	0	0
Construcción	184,767,167	76,832,462	0	0	7,391,949	0	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	11,661,169	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	8,091,491	0	0
Energía	0	0	0	0	86,556,546	0	0
Banca de personas	11,866,663,638	53,537,588	0	0	4,983,622	0	0
Provisión para pérdidas	(684,539,249)	(1,373,714)	0	(116,346)	0	0	0
Total por concentración sector	21,238,452,673	746,126,113	42,718,881	3,775,997,658	4,629,162,910	33,637,039	48,571,748
Concentración geográfica:							
Costa Rica	6,195,294,415	222,279,462	346,357	1,124,275,289	1,463,452,823	28,486,197	4,955,317
Panamá	4,746,907,774	315,356,971	0	158,176,437	463,186,516	0	0
Guatemala	4,219,491,367	4,266,423	42,372,524	504,267,312	731,968,144	0	0
Honduras	3,152,109,549	43,267,423	0	641,848,681	459,843,013	0	43,616,431
El Salvador	2,420,727,137	153,996,173	0	361,773,446	256,415,246	0	0
Nicaragua	1,188,461,680	8,333,375	0	285,818,834	296,356,134	0	0
Norteamérica	0	0	0	681,333,055	895,547,541	5,150,842	0
Europa	0	0	0	16,058,193	0	0	0
Suramérica	0	0	0	2,556,775	60,369,991	0	0
Otros	0	0	0	5,982	2,023,502	0	0
Provisión para pérdidas	(684,539,249)	(1,373,714)	0	(116,346)	0	0	0
Total por concentración geográfica	21,238,452,673	746,126,113	42,718,881	3,775,997,658	4,629,162,910	33,637,039	48,571,748

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2022						
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	10,696,871	3,204,333,588	3,538,960,689	26,355,405	43,561,300
Corporativo							
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	1,220,216,365	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
Banca de personas	11,223,538,470	49,932,510	0	0	5,036,353	0	0
Provisión para pérdidas	(692,939,937)	(1,511,442)	0	(141,808)	0	0	0
Total por concentración sector	20,128,821,201	741,250,474	10,696,871	4,424,408,145	4,102,738,448	27,371,937	43,561,300
Concentración geográfica:							
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	188,511,455	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	711,539,021	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	280,274,218	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	(141,808)	0	0	0
Total por concentración geográfica	20,128,821,201	741,250,474	10,696,871	4,424,408,145	4,102,738,448	27,371,937	43,561,300

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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 año:

	% de Liquidez	
	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Al cierre del período	27.5	32.1
Máximo	34.2	35.4
Promedio	31.0	31.8
Mínimo	27.5	26.9

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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:

	30 de junio de 2023						
Cifras en miles	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	9,185,127	(9,185,127)	(9,185,127)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	5,826,453	(5,826,453)	(5,826,453)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	9,190,577	(9,785,002)	(850,130)	(1,446,406)	(4,106,510)	(3,150,691)	(231,265)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	112,590	(112,635)	(111,714)	(921)	0	0	0
Obligaciones financieras	2,806,388	(3,053,852)	(168,158)	(369,486)	(714,146)	(1,347,677)	(454,385)
Otras obligaciones financieras	1,213,593	(1,393,652)	(5,967)	(46,595)	(174,459)	(1,124,030)	(42,601)
Pasivos por arrendamientos	129,936	(138,811)	(2,988)	(14,758)	(16,685)	(81,841)	(22,539)
Sub-total de pasivos	28,464,664	(29,495,532)	(16,150,537)	(1,878,166)	(5,011,800)	(5,704,239)	(750,790)
Compromisos de préstamos	60,520	(60,520)	(4,321)	(8,711)	(47,488)	0	0
Aceptaciones pendientes	6,108	(6,108)	(860)	(1,950)	(3,298)	0	0
Total de pasivos	28,531,292	(29,562,160)	(16,155,718)	(1,888,827)	(5,062,586)	(5,704,239)	(750,790)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	690,320	690,320	690,320	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	42,719	42,719	42,719	0	0	0	0
Depósitos en bancos	3,775,998	3,778,859	3,714,328	1,596	20,396	42,539	0
Inversiones al VRCR (1)	33,637	37,075	405	5,154	8,408	20,244	2,864
Inversiones al VRCOUI (1)	4,629,502	5,582,695	216,431	531,738	1,153,080	2,230,062	1,451,384
Inversiones al CA (1)	48,233	86,158	23	0	2,409	11,121	72,605
Otras cuentas por cobrar, neto	262,001	262,001	193,384	21,503	31,945	15,169	0
Préstamos a costo amortizado	21,238,453	29,896,837	3,137,722	4,234,721	4,616,045	8,433,337	9,475,012
Sub-total de activos	30,720,863	40,376,664	7,995,332	4,794,712	5,832,283	10,752,472	11,001,865
Obligaciones de clientes por aceptaciones	6,108	6,108	860	1,950	3,298	0	0
Total de activos	30,726,971	40,382,772	7,996,192	4,796,662	5,835,581	10,752,472	11,001,865

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2022						
Cifras en miles	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	9,040,947	(9,040,947)	(9,040,947)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	5,664,122	(5,664,122)	(5,664,122)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	8,621,328	(9,262,396)	(986,837)	(1,494,139)	(3,596,859)	(2,862,873)	(321,688)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	260,710	(262,395)	(125,273)	(53,350)	(83,772)	0	0
Obligaciones financieras	2,884,562	(3,172,930)	(166,090)	(216,113)	(1,265,063)	(1,078,820)	(446,844)
Otras obligaciones financieras	1,059,788	(1,230,374)	(2,434)	(18,853)	(143,028)	(1,026,291)	(39,768)
Pasivos por arrendamientos	138,555	(158,262)	(2,966)	(14,628)	(17,015)	(93,793)	(29,860)
Sub-total de pasivos	27,670,012	(28,791,426)	(15,988,669)	(1,797,083)	(5,105,737)	(5,061,777)	(838,160)
Compromisos de préstamos	61,751	(61,751)	(4,599)	(10,259)	(46,480)	(413)	0
Aceptaciones pendientes	31,709	(31,709)	(26,089)	(4,981)	(639)	0	0
Total de pasivos	27,763,472	(28,884,886)	(16,019,357)	(1,812,323)	(5,152,856)	(5,062,190)	(838,160)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	768,899	768,899	768,899	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,697	10,697	10,697	0	0	0	0
Depósitos en bancos	4,424,408	4,431,023	4,359,941	3,724	18,066	46,943	2,349
Inversiones al VRCR (1)	27,877	31,854	1,279	131	5,379	23,919	1,146
Inversiones al VRCOUI (1)	4,102,843	5,028,395	274,646	518,335	682,190	2,159,844	1,393,380
Inversiones al CA (1)	43,457	78,160	0	0	2,137	8,944	67,079
Otras cuentas por cobrar, neto	378,284	378,284	306,030	23,320	33,953	14,981	0
Préstamos a costo amortizado	20,128,821	28,283,856	2,722,117	4,060,661	4,424,984	7,916,262	9,159,832
Sub-total de activos	29,885,286	39,011,168	8,443,609	4,606,171	5,166,709	10,170,893	10,623,786
Obligaciones de clientes por aceptaciones	31,709	31,709	26,089	4,981	639	0	0
Total de activos	29,916,995	39,042,877	8,469,698	4,611,152	5,167,348	10,170,893	10,623,786

(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:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y efectos de caja	690,320,084	768,898,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	42,718,881	10,696,871
Depósitos en bancos centrales	2,743,835,943	2,815,413,990
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	970,911,277	1,538,265,442
Depósitos en bancos mayores a 90 días	61,250,438	70,728,713
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4,509,036,623	5,204,003,990
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	3,034,549,237	3,398,517,301
Otras líneas de crédito disponibles (1)	1,854,884,196	1,282,263,357
Total reservas de liquidez	9,398,470,056	9,884,784,648

(1) Montos no utilizados a la fecha de reporte.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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:

30 de junio de 2023	Comprometidos	No comprometidos			
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	690,320,084	690,320,084
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	42,718,881	0	42,718,881
Depósitos en bancos	151,853	208,341,584	2,615,331,827	952,172,394	3,775,997,658
Inversiones en valores	330,294,402	4,059,181,460	0	289,592,416	4,679,068,278
Inversiones CA	0	0	43,565,851	5,005,897	48,571,748
Préstamos a costo amortizado	263,207,276	0	0	20,975,245,397	21,238,452,673
Total de activos	593,653,531	4,267,523,044	2,701,616,559	22,912,336,188	30,475,129,322

(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.

31 de diciembre de 2022	Comprometidos	No comprometidos			
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
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
Total de activos	602,200,052	4,030,943,887	2,665,493,130	22,224,619,254	29,523,256,323

(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 Intermedios Consolidados Condensados

(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.

Información cuantitativa

La Compañía mantiene operaciones en el estado consolidado condensado de situación financiera, pactadas en moneda local distinta del dólar de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

30 de junio de 2023 *Cifras en millones de dólares*	**Euro**	**Quetzales**	**Lempiras**	**Córdobas**	**Colones**	**Total**
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	38	426	479	160	613	1,716
Inversiones en valores	0	531	465	0	568	1,564
Préstamos, netos	0	2,322	2,355	140	2,383	7,200
Total Activos	38	3,279	3,299	300	3,564	10,480
Depósitos	17	2,822	2,588	429	2,665	8,521
Obligaciones	0	273	191	0	699	1,163
Total Pasivos	17	3,095	2,779	429	3,364	9,684
Contingencias	0	0	28	0	64	92
Exposición al riesgo de tipo de cambio	21	184	548	(129)	264	888

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

31 de diciembre de 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

Se resume a continuación la exposición del estado consolidado condensado 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:

30 de junio de 2023	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	690,320,084	0	0	0	690,320,084
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	288,970	42,429,911	0	0	42,718,881
Depósitos en bancos	1,927,702,484	1,809,055,174	39,240,000	0	3,775,997,658
Inversiones en valores	1,303,063,486	769,028,427	1,549,138,022	1,106,410,091	4,727,640,026
Préstamos a costo amortizado	175,630,055	18,583,801,479	1,925,373,962	553,647,177	21,238,452,673
Total activos	4,097,005,079	21,204,314,991	3,513,751,984	1,660,057,268	30,475,129,322
Depósitos de clientes	1,386,426,715	19,709,517,125	2,884,435,650	221,776,916	24,202,156,406
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	394,255	112,195,862	0	0	112,590,117
Obligaciones financieras	46,215,954	1,853,303,034	321,407,720	585,460,960	2,806,387,668
Otras obligaciones financieras	11,938,182	212,733,193	950,654,949	38,267,089	1,213,593,413
Total pasivos	1,444,975,106	21,887,749,214	4,156,498,319	845,504,965	28,334,727,604
Exposición al riesgo de tasa de interés	2,652,029,973	(683,434,223)	(642,746,335)	814,552,303	2,140,401,718

31 de diciembre de 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
Total activos	3,930,534,939	20,711,806,952	3,325,908,769	1,555,005,663	29,523,256,323
Depósitos de clientes	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 financieras	31,367,077	1,916,909,015	351,932,325	584,353,930	2,884,562,347
Otras obligaciones financieras	9,696,825	137,452,171	877,709,385	34,929,151	1,059,787,532
Total pasivos	1,404,991,878	21,390,210,557	3,796,366,925	939,886,807	27,531,456,167
Exposición al riesgo de tasa de interés	2,525,543,061	(678,403,605)	(470,458,156)	615,118,856	1,991,800,156

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado consolidado condensado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. La Compañía establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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 condensado 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.

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 (1)	Disminución de 100 bps (1)
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
30 de junio de 2023	(66,613,414)	66,613,414
Promedio del periodo	(64,899,132)	64,899,132
Máximo del periodo	(68,128,190)	68,128,190
Mínimo del periodo	(58,807,498)	58,807,498
31 de diciembre de 2022	(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
Impacto en ingreso neto por intereses		
30 de junio de 2023	79,440,157	(79,440,157)
Promedio del periodo	77,096,386	(77,096,386)
Máximo del periodo	79,440,157	(79,440,157)
Mínimo del periodo	76,189,206	(76,189,206)
31 de diciembre de 2022	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)

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 condensado 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.

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 intermedios consolidados condensados 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 en Bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado condensado de flujos de efectivo:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Efectivo y efectos de caja	690,320,084	624,037,143
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	42,718,881	28,256,102
Depósitos en bancos centrales	2,743,835,943	2,805,168,107
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	970,911,277	1,299,708,087
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo	4,447,786,185	4,757,169,439
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	61,250,438	72,611,795
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4,509,036,623	4,829,781,234

(7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de junio de 2023, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a $42,718,881 (31 de diciembre de 2022: $10,696,871), los cuales tienen como fecha de vencimiento julio de 2023 (31 de diciembre de 2022: enero de 2023) y una tasa de interés que oscila entre 4.9% y 7.2% (31 de diciembre de 2022: entre 3.8% y 7.6%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a $43,167,608 (31 de diciembre de 2022: $11,409,533).

(8) Inversiones en Valores

Al 30 de junio de 2023, las inversiones en valores por $4,727,640,026 (31 de diciembre de 2022: $4,190,431,132) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCR

El detalle de las inversiones a VRCR se presentan a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	4,376,631	0
Otros gobiernos	28,486,200	26,355,405
Bonos corporativos	0	1,016,532
Fondos mutuos	774,208	505,545
Acciones comunes	13,079,070	13,078,802
	46,716,109	40,956,284

Al 30 de junio de 2023, las inversiones en valores a VRCR presentan un valor en libros de $1,310,330 (31 de diciembre de 2022: $1,661,157); y son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(8) Inversiones en Valores, continuación

(b) Inversiones al VRCOUI

El detalle de las inversiones a VRCOUI se presentan a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	539,373,403	165,827,573
Otros gobiernos	3,582,138,358	3,373,133,116
	4,121,511,761	3,538,960,689
Bonos corporativos	507,651,149	563,777,759
Acciones comunes	3,189,259	3,175,100
	4,632,352,169	4,105,913,548

La Compañía mantiene un portafolio de inversiones en instrumentos de capital emitidas por las siguientes compañías:

Entidad	País	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Latinex Holdings, Inc.	Panamá	499,512	588,192
Grupo APC, S. A.	Panamá	445,582	445,582
Transacciones y Transferencias, S.A.	Guatemala	305,767	305,516
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago	Guatemala	388,912	299,560
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	247,500	247,500
ACH de Nicaragua	Nicaragua	185,230	186,302
Bancajeros BANET	Honduras	179,894	179,860
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	176,939	176,906
Fondo Crediticio de Producción Agropecuaria	Honduras	141,358	141,332
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	140,474	140,358
Otros	Otros	478,091	463,992
		3,189,259	3,175,100

Al 30 de junio de 2023, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo una variación en los Otros Resultados Integrales de la Compañía de -$88,677 (31 de diciembre de 2022: -$28,217). Al 30 de junio de 2023, la Compañía recibió $2,018,048 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (31 de diciembre de 2022: $3,049,832).

(c) Inversiones a CA

El detalle de las inversiones a CA se presenta a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos de gobiernos	43,616,431	43,561,300
Bonos corporativos	4,955,317	0
	48,571,748	43,561,300

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(9) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos segregado por producto se presenta de la siguiente manera:

	30 de junio de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	8,772,632,179	(124,485,458)	8,648,146,721	8,471,506,370	(170,380,788)	8,301,125,582
Arrendamientos corporativos, neto (1)	249,368,812	(4,557,168)	244,811,644	220,810,485	(5,969,844)	214,840,641
Total Corporativos	9,022,000,991	(129,042,626)	8,892,958,365	8,692,316,855	(176,350,632)	8,515,966,223
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	920,489,211	(8,047,540)	912,441,671	804,063,798	(10,461,204)	793,602,594
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	113,838,082	(892,790)	112,945,292	101,842,015	(944,301)	100,897,714
Total Pequeña empresa	1,034,327,293	(8,940,330)	1,025,386,963	905,905,813	(11,405,505)	894,500,308
Banca de Personas						
Préstamos Hipotecarios	3,780,940,639	(62,203,071)	3,718,737,568	3,725,631,583	(88,336,045)	3,637,295,538
Personales	2,238,327,953	(88,629,227)	2,149,698,726	2,125,153,329	(78,624,248)	2,046,529,081
Autos	1,109,936,995	(12,629,697)	1,097,307,298	1,032,570,044	(19,253,976)	1,013,316,068
Arrendamientos de consumo, neto (1)	118,627,126	(3,996,510)	114,630,616	101,895,017	(4,414,417)	97,480,600
Tarjetas de crédito	4,618,830,925	(379,097,788)	4,239,733,137	4,238,288,497	(314,555,114)	3,923,733,383
Total Banca de Personas	11,866,663,638	(546,556,293)	11,320,107,345	11,223,538,470	(505,183,800)	10,718,354,670
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	12,900,990,931	(555,496,623)	12,345,494,308	12,129,444,283	(516,589,305)	11,612,854,978
Total de préstamos a CA	21,922,991,922	(684,539,249)	21,238,452,673	20,821,761,138	(692,939,937)	20,128,821,201
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	481,834,020	(9,446,468)	472,387,552	424,547,517	(11,328,562)	413,218,955

La siguiente tabla presenta el valor neto de los arrendamientos financieros por cobrar:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	493,866,995	437,718,025
Menos: intereses no devengados	5,467,918	7,601,067
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	488,399,077	430,116,958
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	9,446,468	11,328,562
Menos: comisiones diferidas netas	6,565,057	5,569,441
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	472,387,552	413,218,955

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 30 de junio de 2023:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2023	54,065,336
2024	101,461,868
2025	97,452,460
2026	85,544,047
2027 en adelante	149,875,366
	488,399,077

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(10) Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Individuos		
A la vista	1,319,993,617	1,286,284,614
Ahorros	3,794,654,492	3,572,070,437
A plazo fijo	1,389,443,525	1,243,958,928
Corporativos		
A la vista	7,865,133,183	7,754,661,907
Ahorros	2,031,798,288	2,092,051,122
A plazo fijo	7,801,133,301	7,377,369,115
	24,202,156,406	23,326,396,123

Al 30 de junio de 2023, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen saldos en libros, netos de costos de originación por $1,224,266,916 (31 de diciembre de 2022: $1,275,479,033) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

			30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	224,269,459	1,918,455	249,791,367	2,174,213
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	314,522,661	2,523,057	342,479,779	2,794,233
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	700,000,000	10,083,692	700,000,000	11,823,667
			1,238,792,120	14,525,204	1,292,271,146	16,792,113

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 pagan a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 30 de junio de 2023, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.18 años y 2.71 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 30 de junio de 2023, la duración promedio ponderada de los certificados es de 3.75 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 Intermedios Consolidados Condensados

(11) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	30 de junio de 2023		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.5% a 8.48%	2042	714,268,597
Tasa flotante	3.66% a 21.64%	2028	1,491,219,332
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	5.50% a 6.00%	2025	274,561,314
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 12.00%	2058	146,382,697
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	139,641,254
Tasa flotante	8.23% a 10.19%	2038	40,314,474
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			2,806,387,668

	31 de diciembre de 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	25,027,388
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			2,884,562,347

Al 30 de junio de 2023, 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 (31 de diciembre de 2022: $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 $1,714,350 al 30 de junio de 2023 (31 de diciembre de 2022: $1,872,261). 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 30 de junio de 2023, la duración promedio ponderada de las notas es de 3.05 años.

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

(12) 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:

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
Pagadero en:	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.20% a 10.00%	728,182,755	2.00% a 10.00%	718,653,466
Lempiras	4.75% a 7.00%	44,883,674	4.75% a 7.00%	34,792,850
Colones	4.71% a 12.35%	440,526,984	4.71% a 12.35%	306,341,216
Total de obligaciones financieras a costo amortizado		1,213,593,413		1,059,787,532

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(12) 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 30 de junio de 2023, 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.

(13) Pasivos por Arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	30 de junio de 2023			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	126,591,077	134,995,992
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	1,916,238	1,984,979
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	855,059	1,003,488
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	573,235	826,663
Total de pasivos por arrendamientos			129,935,609	138,811,122

	31 de diciembre de 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
Total de pasivos por arrendamientos			138,555,391	158,261,294

El siguiente es el detalle del vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Menos de un año	34,431,400	34,608,732
De uno a dos años	29,790,557	31,507,830
De dos a tres años	21,069,973	25,823,447
De tres a cuatro años	17,730,287	19,952,578
De cuatro a cinco años	13,249,598	16,509,028
Más de cinco años	22,539,307	29,859,679
	138,811,122	158,261,294

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado consolidado condensado de resultados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Intereses por arrendamientos	3,456,685	3,977,088
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	1,811,227	1,689,153
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	5,743,659	4,550,427
	11,011,571	10,216,668

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(14) Capital en Acciones Comunes

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el capital acciones de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor nominal de $0.066297598344 por acción.

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 25.

(15) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas

Las ganancias en instrumentos financieros, netas, incluidas en el estado consolidado condensado de resultados, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	2,333,464	2,635,000
Ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	948,166	40,001
(Pérdida) ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	(410,096)	11,829,964
Pérdida neta no realizada en inversiones al VRCR	(640,253)	(2,839,874)
	2,231,281	11,665,091

(16) Impuesto sobre la Renta

Al 30 de junio de 2023, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 27.59% (31 de diciembre de 2022: 32.15%).

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 30 de junio de 2023, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de -$528,454 (31 de diciembre de 2022: $657,567). 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 período terminado el 30 de junio de 2023 fue de -$977,104 (31 de diciembre de 2022: -$7,983,696). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 30 de junio de 2023 es de -$448,650 (31 de diciembre de 2022: $614,890).

(17) 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 condensado 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(17) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos, continuación

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 30 de junio de 2023, 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 $467 millones a $4,141 millones (31 de diciembre de 2022: $432 millones a $3,761 millones). La porción no utilizada del total disponible en cada país asciende aproximadamente entre $336 millones a $3,040 millones (31 de diciembre de 2022: $311 millones a $2,765 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 condensado de situación financiera. Al 30 de junio de 2023, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Cartas de crédito “stand-by”	195,780,444	189,165,870
Cartas de crédito comerciales	44,089,633	34,907,083
Garantías financieras	447,110,104	456,937,880
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	60,519,646	61,751,083
	747,499,827	742,761,916

(1) Incluye cartas de promesa de pago comerciales e hipotecarias

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito “stand-by”, garantías comerciales y compromisos de préstamos al 30 de junio de 2023, se detallan a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Hasta 1 año	625,713,002	619,107,950
Más de 1 año	77,697,192	88,746,883
	703,410,194	707,854,833

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(17) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos, continuación

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 30 de junio de 2023, alcanzaban un monto de $117,454,099 (31 de diciembre de 2022: $109,644,085).

(18) 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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)	30 de junio de 2023
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	4,376,631		4,376,631
Otros gobiernos	28,486,200	0	28,486,200
Fondos mutuos	774,208	0	774,208
Acciones comunes	0	13,079,070	13,079,070
Total inversiones a VRCR	33,637,039	13,079,070	46,716,109
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	539,373,403	0	539,373,403
Otros gobiernos	3,582,138,358	0	3,582,138,358
	4,121,511,761	0	4,121,511,761
Bonos corporativos	507,651,149	0	507,651,149
Acciones comunes	945,094	2,244,165	3,189,259
Total inversiones al VRCOUI	4,630,108,004	2,244,165	4,632,352,169
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	43,616,431	0	43,616,431
Bonos Corporativos	4,955,317	0	4,955,317
Total inversiones al CA	48,571,748	0	48,571,748
Total de activos	4,712,316,791	15,323,235	4,727,640,026

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2022
Activos			
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	0	13,078,802	13,078,802
Total inversiones a VRCR	27,877,482	13,078,802	40,956,284
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	165,827,573	0	165,827,573
Otros gobiernos	3,373,133,116	0	3,373,133,116
	3,538,960,689	0	3,538,960,689
Bonos corporativos	563,777,759	0	563,777,759
Acciones comunes	1,033,775	2,141,325	3,175,100
Total inversiones al VRCOUI	4,103,772,223	2,141,325	4,105,913,548
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	43,561,300	0	43,561,300
Total inversiones al CA	43,561,300	0	43,561,300
Total de activos	4,175,211,005	15,220,127	4,190,431,132

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 30 de junio de 2023 no se presentaron transferencias entre niveles.

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado condensado de situación financiera para el período terminado el 30 de junio de 2023 (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 con cambios en resultados. 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.

30 de junio de 2023	Inversiones Acciones Comunes
Activos	
Valor razonable al 1 de enero de 2023	13,078,802
Diferencial cambiario	268
Valor razonable al 30 de junio de 2023	13,079,070

31 de diciembre de 2022	Inversiones Acciones Comunes
Activos	
Valor razonable al 1 de enero de 2022	12,147,983
Valoración inversiones con cambios en resultados	948,216
Diferencial cambiario	(17,397)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2022	13,078,802

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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)

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 condensado 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 condensado 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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.

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 condensado de situación financiera:

30 de junio de 2023		Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	15,323,235	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	20% - 25%

31 de diciembre de 2022		Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	15,220,127	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 categorizada:

30 de junio de 2023	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	690,320,084	0	690,320,084	690,320,084
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	42,718,881	42,718,881	42,718,881
Depósitos en bancos	0	3,775,997,658	3,775,997,658	3,775,997,658
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	20,303,404,484	20,303,404,484	20,766,065,121
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	6,107,964	6,107,964	6,107,964
Total activos financieros	690,320,084	24,128,228,987	24,818,549,071	25,281,209,708
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	15,011,579,580	9,362,884,651	24,374,464,231	24,202,156,406
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	112,590,117	112,590,117	112,590,117
Obligaciones financieras	0	2,791,415,451	2,791,415,451	2,806,387,668
Otras obligaciones financieras	0	1,187,195,814	1,187,195,814	1,213,593,413
Aceptaciones pendientes	0	6,107,964	6,107,964	6,107,964
Total pasivos financieros	15,011,579,580	13,460,193,997	28,471,773,577	28,340,835,568

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

31 de diciembre de 2022	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
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
Total activos financieros	768,898,974	23,553,903,523	24,322,802,497	24,951,315,674
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	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 financieras	0	2,935,054,271	2,935,054,271	2,884,562,347
Otras obligaciones financieras	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
Total pasivos financieros	14,705,068,080	13,011,767,367	27,716,835,447	27,563,165,605

(19) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores

Al 30 de junio de 2023, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente $3,934,938,683 (31 de diciembre de 2022: $3,372,210,190).

(20) 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.

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de junio de 2023:

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de2022	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Bancos	0	2,556,775	0	0
Depósitos que generan intereses	0	50,780,000	0	56,550,000
Inversiones disponibles para la venta al valor razonable	0	788,682	0	810,370
Préstamos	16,973,551	330,603,502	16,510,865	372,773,342
Reserva para pérdida en préstamos	(110,349)	(355,319)	(112,873)	(718,246)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	65,381	4,851,213	65,310	4,727,885
	16,928,583	389,224,853	16,463,302	434,143,351
Pasivos:				
Depósitos a la vista	5,303,701	45,164,385	6,769,041	47,298,842
Depósitos a plazo	12,988,241	46,722,796	11,914,524	40,767,114
Obligaciones financieras	0	288,411,489	0	288,411,489
Otras obligaciones financieras	0	520,000,000	0	520,000,000
Dividendos por pagar	0	140,780,431	0	0
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	193,548	19,914,247	140,086	14,991,857
	18,485,490	1,060,993,348	18,823,651	911,469,302

	30 de junio de 2023		30 de junio de 2022	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	508,150	19,450,219	442,284	8,968,270
Gasto por intereses y otros gastos operativos	318,473	32,885,395	189,693	28,931,978
Beneficios a personal clave y Directores	10,692,549	0	8,603,249	0

Los beneficios a personal clave que la Compañía otorga son de corto plazo. No se otorgan al personal clave beneficios de otra índole.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(21) Utilidades por Acción

La siguiente tabla presenta las utilidades por acción (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 30 de junio de 2023:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022	30 de junio de 2022
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	290,624,771	435,150,310	295,948,557
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	171,626,240	256,830,505	178,211,563
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	0.0067	0.0101	0.0068
Utilidades diluidas por acción	0.0040	0.0059	0.0041

(22) 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 Intermedios Consolidados Condensados

(22) Segmentos, continuación

30 de junio de 2023	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	5,735,803,958	3,234,937,581	4,633,778,357	2,087,579,871	9,342,586,516	7,290,077,725	1,749,378,000	(1,011,909,692)	33,062,232,316
Total de pasivos	5,169,533,532	2,891,378,755	4,085,594,827	1,624,680,781	8,150,929,240	7,380,546,105	1,092,588,066	(1,011,909,692)	29,383,341,614
Estado Consolidado Condensado de Resultados									
Ingresos por intereses	230,978,592	128,005,605	198,476,014	77,881,242	405,942,397	228,595,363	4,051,448	(16,341,952)	1,257,588,709
Gastos por intereses	86,999,759	37,558,378	40,321,746	9,082,836	119,320,700	132,196,749	17,557,873	(16,341,952)	426,696,089
Ingreso neto de intereses	143,978,833	90,447,227	158,154,268	68,798,406	286,621,697	96,398,614	(13,506,425)	0	830,892,620
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	38,435,175	10,715,368	17,217,916	(6,294,198)	39,254,092	39,127,775	(36,246)	0	138,419,882
Ingreso neto de intereses después de provisiones	105,543,658	79,731,859	140,936,352	75,092,604	247,367,605	57,270,839	(13,470,179)	0	692,472,738
Otros ingresos, neto	64,772,938	29,309,935	70,557,933	32,372,276	149,451,582	50,689,705	183,573,959	(120,145,196)	460,583,132
Gastos generales y administrativos	111,992,351	70,912,985	126,659,726	47,933,176	306,859,890	91,225,568	116,225,963	(120,145,196)	751,664,463
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	58,324,245	38,128,809	84,834,559	59,531,704	89,959,297	16,734,976	53,877,817	0	401,391,407
Menos: Impuesto sobre la renta	9,599,011	10,094,880	22,850,958	17,901,924	37,135,590	12,210,044	935,533	0	110,727,940
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	48,725,234	28,033,929	61,983,601	41,629,780	52,823,707	4,524,932	52,942,284	0	290,663,467

31 de diciembre de 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
30 de junio de 2022									
Estado Consolidado Condensado de Resultados									
Ingresos por intereses	185,472,754	108,797,845	164,285,409	59,649,932	278,307,080	197,600,515	2,562,404	(16,246,958)	980,428,981
Gastos por intereses	57,899,030	28,337,558	35,083,388	8,010,702	58,941,479	107,755,428	11,874,561	(16,246,958)	291,655,188
Ingreso neto de intereses	127,573,724	80,460,287	129,202,021	51,639,230	219,365,601	89,845,087	(9,312,157)	0	688,773,793
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	23,428,617	28,343,966	17,838,701	(1,767,882)	35,707,491	48,884,639	(528,546)	0	151,906,986
Ingreso neto de intereses después de provisiones	104,145,107	52,116,321	111,363,320	53,407,112	183,658,110	40,960,448	(8,783,611)	0	536,866,807
Otros ingresos, neto	57,599,914	27,768,876	68,262,773	32,611,856	236,760,620	40,965,463	144,651,596	(95,581,718)	513,039,380
Gastos generales y administrativos	98,748,314	63,907,772	108,369,923	42,725,219	248,040,067	81,463,926	95,759,117	(95,581,718)	643,432,620
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	62,996,707	15,977,425	71,256,170	43,293,749	172,378,663	461,985	40,108,868	0	406,473,567
Menos: Impuesto sobre la renta	11,538,971	4,160,531	20,087,322	12,989,861	55,065,871	6,695,453	(44,728)	0	110,493,281
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	51,457,736	11,816,894	51,168,848	30,303,888	117,312,792	(6,233,468)	40,153,596	0	295,980,286

80

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Litigios

Al 30 de junio de 2023, 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 intermedios consolidados condensados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

(24) 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 intermedios consolidados condensados 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 condensado 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 30 de junio de 2023, 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.

(25) Transacciones Inusuales

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. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(25) 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	37.00000000000000000	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

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(25) Transacciones Inusuales, continuación

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

(26) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 8 de agosto de 2023 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estados Financieros **Intermedios Consolidados Condensados en Pesos Colombianos**

Moneda presentación

BAC HOLDING CORP

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

Estados Financieros Intermedios
Consolidados Condensados

30 de junio de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios)

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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 SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Introducción

Hemos revisado el estado consolidado condensado de situación financiera que se acompaña de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (la "Compañía") al 30 de junio de 2023, los estados *consolidados* condensados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha y las notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados. La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados de conformidad con la NIC 34*, Información Financiera Intermedia.* Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de Revisión

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, *Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad.* Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con personal responsable de asuntos contables y financieros, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es substancialmente de menor alcance que una auditoría conducida de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener certeza de que llegarían a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan al 30 de junio de 2023 no están preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con la NIC 34*, Información Financiera Intermedia*.

© 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.

Restricción en el Uso y Distribución

Nuestro informe es únicamente para uso interno de la administración de la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser distribuido a, o ser utilizado por, otras partes distintas a la Compañía y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otros requerimientos legales de información

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

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de revisión 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 que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ricardo A. Carvajal V.

- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe, está conformado por Ricardo A. Carvajal V., Socio y Pedro Coché, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
8 de agosto de 2023

Ricardo A. Carvajal V.

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

2

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

Al 30 de Junio de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

Activos	**Notas**	**30 de junio de 2023 (No Auditado)**	**31 de diciembre de 2022 (Auditado)**
Efectivo y efectos de caja		2,883,868	3,698,558
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	178,461	51,454
Depósitos en bancos:			
A la vista		14,444,527	18,502,495
A plazo		1,330,006	2,779,793
Total de depósitos en bancos		15,774,533	21,282,288
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	18,836,862	25,032,300
Inversiones en valores	4, 8	19,750,094	20,156,812
Préstamos	4, 9	91,585,053	100,156,835
Provisión para pérdidas en préstamos	4	(2,859,718)	(3,333,180)
Préstamos a costo amortizado		88,725,335	96,823,655
Propiedades y equipos, neto		2,323,869	2,578,272
Obligaciones de clientes por aceptaciones		25,517	152,529
Otras cuentas por cobrar	4	1,113,180	1,852,139
Provisión para otras cuentas por cobrar	4	(18,649)	(32,518)
Plusvalía y activos intangibles, neto		6,668,850	7,655,173
Impuesto sobre la renta diferido		178,194	314,517
Otros activos		516,868	559,089
Total de activos		138,120,120	155,091,968

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

Pasivos y Patrimonio	Notas	30 de junio de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		38,371,602	43,488,761
Ahorros		24,340,473	27,245,558
A plazo fijo		38,394,370	41,470,312
Total de depósitos de clientes	10	101,106,445	112,204,631
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		470,354	1,254,068
Obligaciones financieras	11	11,723,909	13,875,322
Otras obligaciones financieras	12	5,069,884	5,097,790
Pasivos por arrendamientos	13	542,816	666,479
Aceptaciones pendientes		25,517	152,529
Impuesto sobre la renta por pagar		86,360	313,455
Impuesto sobre la renta diferido		299,331	309,903
Otros pasivos		3,426,644	3,866,791
Total de pasivos		122,751,260	137,740,968
Patrimonio:			
Acciones comunes	14	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		3,458,624	3,779,244
Otras resultados integrales		6,358,011	8,019,299
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		15,366,410	17,348,318
Participación no controladora		2,450	2,682
Total del patrimonio		15,368,860	17,351,000
Total de pasivos y patrimonio		138,120,120	155,091,968

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Resultados

Por el período de seis meses terminado al 30 de Junio de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

		Período de seis meses terminados		Período de tres meses terminados	
	Notas	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por intereses:					
Depósitos en bancos		148,770	23,498	73,214	13,017
Inversiones en valores		577,049	333,294	295,571	169,244
Préstamos		5,055,229	3,479,671	2,496,754	1,773,236
Total de ingresos por intereses		5,781,048	3,836,463	2,865,539	1,955,497
Gastos por intereses					
Depósitos de clientes		1,300,134	847,628	611,336	421,611
Obligaciones financieras		368,403	154,985	181,940	82,204
Otras obligaciones financieras		240,473	121,306	165,038	60,111
Interés pagado sobre valores vendidos bajo acuerdos de recompra		35,541	1,874	14,563	1,621
Interés pagado por pasivos por arrendamientos		15,910	15,564	7,642	7,661
Total de gastos por intereses		1,960,461	1,141,357	980,519	573,208
Ingreso neto de intereses		3,820,587	2,695,106	1,885,020	1,382,289
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos e intereses	4	669,757	606,211	286,681	341,754
Recuperación de deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos a plazo	4	(24,856)	(12,631)	(20,914)	(15,482)
Recuperación de deterioro por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	4	(7,337)	(52)	(1,300)	(521)
Ingreso neto de intereses después de provisiones		3,183,023	2,101,578	1,620,553	1,056,538
Otros ingresos (gastos):					
Ganancias en instrumentos financieros, neta	15	10,403	45,808	3,824	11,839
Cargos por servicios		1,411,672	1,015,294	774,008	555,311
Comisiones y otros cargos, neto		576,328	414,237	280,530	210,775
Ganancia en cambio de monedas, neto		6,807	489,018	217,780	256,256
Deterioro en bienes disponibles para la venta		(950)	(789)	158	(789)
Otros ingresos (gastos)		92,738	43,252	(5,571)	10,857
Total de otros ingresos, neto		2,096,998	2,006,820	1,270,729	1,044,249
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados		1,462,002	1,025,774	726,448	516,800
Depreciación y amortización		300,545	220,273	146,952	109,180
Administrativos		243,259	185,227	126,793	96,909
Alquileres y gastos relacionados		78,111	59,165	39,662	30,125
Otros gastos		1,370,901	1,027,242	678,705	524,343
Total de gastos generales y administrativos		3,454,818	2,517,681	1,718,560	1,277,357
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		1,825,203	1,590,717	1,172,722	823,430
Impuesto sobre la renta corriente		(429,260)	(468,939)	(202,855)	(247,908)
Impuesto sobre la renta diferido		(77,470)	35,925	(87,150)	38,895
Utilidad neta		1,318,473	1,157,703	882,717	614,417
Utilidad neta atribuible a:					
Participación controladora		1,318,296	1,157,579	882,618	614,354
Participación no controladora		177	124	99	63
		1,318,473	1,157,703	882,717	614,417

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

5

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por el período de seis meses terminado al 30 de Junio de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Período de seis meses terminados		Período de tres meses terminados	
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
	(No Auditado)		(No Auditado)	
Utilidad neta	1,318,473	1,157,703	882,717	614,417
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(1,088)	(1,857)	(1,088)	(1,857)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(402)	118	(37)	50
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(1,871,867)	289,473	(1,788,971)	1,172,045
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	3,570	(33,668)	6,378	(9,835)
Cambio neto en valor razonable	208,137	(564,607)	91,592	(336,748)
Otros resultados integrales	(1,661,650)	(310,541)	(1,692,126)	823,655
Utilidades integrales	(343,177)	847,162	(809,409)	1,438,072
Utilidades integrales atribuibles a:				
Participación controladora	(342,992)	846,995	(809,223)	1,437,827
Participación no controladora	(185)	167	(187)	243
	(343,177)	847,162	(809,410)	1,438,070

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

6

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de seis meses terminado al 30 de Junio de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	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 2022 (Auditado)	5,549,777	0	1,969,408	5,729,909	13,249,094	2,075	13,251,169
Utilidad neta	0	0	1,157,579	0	1,157,579	124	1,157,703
Otros resultados integrales:							
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	289,444	289,444	29	289,473
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI							
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(33,667)	(33,667)	(1)	(33,668)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(564,622)	(564,622)	15	(564,607)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(1,857)	(1,857)	0	(1,857)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	118	118	0	118
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(310,584)	(310,584)	43	(310,541)
Total de resultados integrales	0	0	1,157,579	(310,584)	846,995	167	847,162
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	(2)	0	0	(2)	0	(2)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos declarados	0		0	0	0	(16)	(16)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(2)	0	0	(2)	(16)	(18)
Balance al 30 de Junio de 2022 (No Auditado)	5,549,777	(2)	3,126,987	5,419,325	14,096,087	2,226	14,098,313
Balance al 1 de enero de 2023 (Auditado)	5,549,777	(2)	3,779,244	8,019,299	17,348,318	2,682	17,351,000
Impacto de adopción NIIF 17, al 1 de enero de 2023	0	0	(7,951)	0	(7,951)	0	(7,951)
Balance reexpresado al 1 de enero de 2023	5,549,777	(2)	3,771,293	8,019,299	17,340,367	2,682	17,343,049
Utilidad neta	0	0	1,318,296	0	1,318,296	177	1,318,473
Otros resultados integrales:							
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(1,871,507)	(1,871,507)	(360)	(1,871,867)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI							
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	3,571	3,571	(1)	3,570
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	208,138	208,138	(1)	208,137
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(1,088)	(1,088)	0	(1,088)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(402)	(402)	0	(402)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(1,661,288)	(1,661,288)	(362)	(1,661,650)
Total de resultados integrales	0	0	1,318,296	(1,661,288)	(342,992)	(185)	(343,177)
Transacciones con los propietarios de la Compañía							
Transacciones entre La Compañía y la participación no controladora							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos declarados	0	0	(655,866)	0	(655,866)	(7)	(655,873)
Dividendos pagados	0	0	(975,099)	0	(975,099)	(40)	(975,139)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,630,965)	0	(1,630,965)	(47)	(1,631,012)
Balance al 30 de Junio de 2023 (No Auditado)	5,549,777	(2)	3,458,624	6,358,011	15,366,410	2,450	15,368,860

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

7

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de seis meses terminado al 30 de Junio de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
		(No Auditado)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		1,318,473	1,157,703
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		300,545	220,273
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos	4	669,757	606,211
Recuperación de deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en banco	4	(24,856)	(12,631)
Recuperación de deterioro por riesgo de crédito sobre cuentas por cobrar	4	(7,337)	(52)
Pérdida por deterioro de bienes disponibles para la venta		950	789
(Ganancia) Pérdida para pérdidas en compromisos no desembolsados		(570)	449
Ingreso neto de intereses		(3,820,587)	(2,695,106)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(10,403)	(45,808)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedades y equipos		838	1,677
Pérdida neta en descarte de intangibles		43	0
Ganancia neta en venta de bienes disponibles para la venta		(26,495)	(19,579)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(8,672)	(1,407)
Gasto de impuesto sobre la renta		506,730	433,014
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		43,589	66,044
Inversiones en valores		2,922	27,022
Préstamos		(3,291,871)	(5,635,168)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(690,565)	750,985
Otras cuentas por cobrar		810,253	217,203
Otros activos		(33,163)	(36,286)
Depósitos de clientes		1,072,908	2,985,207
Otros pasivos		(910,857)	27,049
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		5,592,917	3,819,196
Intereses pagados		(1,826,965)	(1,121,581)
Dividendos recibidos		9,154	1,436
Impuesto sobre la renta pagado		(658,139)	(442,035)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por por las actividades de operación		(981,401)	304,605
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		564,113	1,980,870
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		8,746,568	3,596,321
Compra de inversiones en valores		(11,231,790)	(6,989,563)
Compras de propiedades y equipos		(204,568)	(131,861)
Producto de la venta de propiedades y equipos		2,528	1,304
Adquisición de activos intangibles		(76,071)	(46,329)
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		94,892	60,570
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,104,328)	(1,528,688)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones		3,408,700	3,387,390
Pago de obligaciones		(3,912,839)	(2,908,596)
Producto de otras obligaciones		581,848	129,538
Pago de otras obligaciones		(22,612)	(176,257)
Pago de arrendamientos financieros		(67,945)	(55,454)
Dividendos		(975,139)	(16)
Ajuste participación minoritaria		0	(3)
Adquisición de acciones de tesorería		0	(2)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(987,987)	376,600
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(2,037,382)	189,848
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(6,111,098)	(657,635)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		24,692,081	20,405,644
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	18,580,983	19,748,009

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

8

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(1) Organización
(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
(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 en Bancos
(7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa
(8) Inversiones en Valores
(9) Préstamos
(10) Depósitos de Clientes
(11) Obligaciones Financieras
(12) Otras Obligaciones Financieras
(13) Pasivos por Arrendamientos
(14) Capital en Acciones Comunes
(15) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas
(16) Impuesto sobre la Renta
(17) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos
(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
(19) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores
(20) Transacciones con Partes Relacionadas
(21) Utilidades por Acción
(22) Segmentos
(23) Litigios
(24) Aspectos Regulatorios
(25) Transacciones Inusuales
(26) Eventos Subsecuentes

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

30 de junio de 2023

(Cifras 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 Panamá ("Latinex") y en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC"). Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados al período de 30 de junio de 2023 comprenden a la Compañía y sus subsidiarias.

Al 24 de marzo de 2022, 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 17 de marzo de 2023, Banco de Bogotá dejó de ser accionista de la Compañía.

El 28 de marzo de 2022, Grupo Aval perfeccionó la escisión de su participación accionaria indirecta en 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 25.

La Compañía posee el 100% de acciones de BAC Credomatic Inc. la cual provee a través de su subsidiaria indirecta BAC International Bank Inc., una institución bancaria panameña, una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(1) Organización, continuación
La Compañía consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

Subsidiaria	Actividad	Ubicación	Total de Participación
BAC Credomatic Inc.	Holding	Islas Vírgenes Británicas	100.0000%
BHI Latam SSC S.A	Servicios	Panamá	100.0000%
BAC International Corporation	Holding	Islas Vírgenes 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%
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 Vírgenes 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%
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 Intermedios Consolidados Condensados

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(a) Estados financieros intermedios consolidados condensados

La Compañía prepara sus estados financieros intermedios consolidados condensados incorporando sus entidades controladas. La Compañía controla una entidad si y solo si cumple con los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad que le da derecho a la Compañía a dirigir cualquier actividad relevante que afecte significativamente el desempeño de la entidad.
- Exposición o derechos a rendimientos variables de su participación en la entidad.
- Capacidad para afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad.

Para cumplir con este requisito, la Compañía realiza una reevaluación anual de todas sus relaciones contractuales. No se requiere consolidar nuevas entidades como resultado de este proceso, incluidas las entidades estructuradas.

Los estados financieros de las subsidiarias de la Compañía se incluyen en los estados financieros intermedios consolidados condensados a partir de la fecha en que la Compañía adquirió el control o hasta la fecha en que se pierde el control.

Durante el proceso de consolidación, la Compañía consolida los activos, pasivos y ganancias o pérdidas de las entidades bajo control, alineando previamente las políticas contables en todas sus subsidiarias. Dicho proceso incluye la eliminación de saldos y transacciones dentro del grupo y cualquier ingreso y gasto no realizado y realizado (excepto las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera y los impuestos que no están sujetos a eliminación) que surjan de las transacciones dentro del grupo. Las pérdidas no realizadas y realizadas se eliminan de la misma manera que las ganancias no realizadas y realizadas, pero solo en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

(b) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°34, "Información Financiera Intermedia", los mismos deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros consolidados del período terminado el 31 de diciembre de 2022.

La NIC N°34 no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar los estados financieros anuales según los requerimientos de las NIIF; sin embargo, se han incluido una selección de notas informativas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para el entendimiento del cambio y desempeño de la Compañía en su posición financiera desde su último estado financiero anual.

Los resultados consolidados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 8 de agosto de 2023.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados, continuación

(c) Base de medición

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas del estado consolidado condensado 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.

(d) 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 intermedios consolidados condensados y sus notas se expresan en pesos colombianos (moneda de presentación) y fueron convertidos a esa moneda con base en los estados financieros intermedios condensados expresados en dólares de E.U.A. (moneda funcional), usando la metodología que se describe en la nota 3(b)(ii). Las informaciones presentadas en pesos colombianos se expresan en millones, salvo indicación contraria.

(e) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados 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 intermedios consolidados condensados son revelados en la Nota 5.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

En la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, la Compañía ha aplicado las políticas de manera consistente con las de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022, 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 intermedios consolidados condensados de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros intermedios consolidados condensados 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 condensado 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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) *Traducción de estados financieros*

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

- Activos y pasivos (monetarios y no monetarios): a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedios del mes en que ocurrieron las transacciones.
- Patrimonio: a la tasa de cambio a la fecha en que ocurrieron las transacciones (tasa de cambio histórica).

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

(c) *Activos y pasivos financieros*

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

Clasificación

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y al valor razonable con cambios en 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero hibrido es evaluado en su conjunto para su clasificación.

Evaluación del modelo de negocio

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

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

- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración de la Compañía sobre el rendimiento de los portafolios;

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

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

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses
Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de su reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente durante un 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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.

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;

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

- 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.

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);

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

- 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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;

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

- 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.

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 condensado 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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.

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).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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.

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 condensado 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 condensado 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 condensado 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 condensado de situación financiera

La provisión por PCE se presenta en el estado consolidado condensado 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 condensado 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 Compañía 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 condensado 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.

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 los cargos.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 condensado 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 condensado 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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.

i. Como arrendatario

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del 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 Compañía utiliza su tasa incremental de endeudamiento 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 remedición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

ii. Como arrendador

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

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

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

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

(i) Combinaciones de negocios y plusvalía

La Compañía contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 condensado 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 período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado consolidado condensado de resultados, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado consolidado condensado 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 intermedios consolidados condensados. 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.

(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, y por consiguiente, tales títulos valores y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

Varias normas contables nuevas y modificaciones de las normas contables entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen después del 1 de enero de 2023 y se permite su aplicación anticipada. La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables o modificaciones en la elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados condensados

(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 condensado 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 condensado 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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 condensado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

30 de junio de 2023	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	18,836,862	18,836,862
Inversiones en valores	140,521	54,639	19,338,699	13,323	202,912	19,750,094
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	88,725,335	88,725,335
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	1,094,531	1,094,531
Total de activos financieros	140,521	54,639	19,338,699	13,323	108,859,640	128,406,822

31 de diciembre de 2022	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	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	96,823,655	96,823,655
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	123,885,114	143,832,388

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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

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

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional como en los países donde opera la Compañía: Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALICO), Comité de Cumplimiento, Comité de Crédito y Comité de Auditoría.

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los depósitos colocados, las inversiones en valores y los préstamos por cobrar.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo con relación a los préstamos establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias. La Compañía estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado con relación a un solo prestatario o grupo de prestatarios y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

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.

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 $15,774,532 al 30 de junio de 2023 (31 de diciembre de 2022: $21,282,288). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA+ y CCC+ (31 de diciembre de 2022: con calificaciones de riesgo entre A+ y CCC+), 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 30 de junio de 2023, aproximadamente $10,444 millones no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2022: $19,241).

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 30 de junio de 2023, 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 30 de junio de 2023, la cartera de inversiones totaliza $19,750,094 (31 de diciembre de 2022: $20,156,812).

- 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al VRCR:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Gobiernos y Agencias		
AA+	18,284	0
B+	119,003	0
B	0	126,775
Total de Gobiernos y Agencias	137,287	126,775
Corporativos		
B	0	4,890
Total Corporativos	0	4,890
Total de inversiones al VRCR	137,287	131,665

- Inversiones al VRCOUI

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al VRCOUI:

	30 de junio de 2023			31 de diciembre de 2022		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AA+	2,751,176	0	2,751,176	1,109,358	0	1,109,358
BBB	1,093,651	0	1,093,651	1,137,982	0	1,137,982
BB+ a CCC+	13,373,118	0	13,373,118	14,775,769	0	14,775,769
Total Gobiernos y Agencias	17,217,945	0	17,217,945	17,023,109	0	17,023,109
Corporativos						
AA	8,453	0	8,453	9,624	0	9,624
A	42,285	0	42,285	57,329	0	57,329
A-	532,417	0	532,417	822,480	0	822,480
BBB+	209,783	0	209,783	188,601	0	188,601
BBB	132,032	0	132,032	150,892	0	150,892
BBB-	220,244	0	220,244	258,546	0	258,546
BB+ a CCC+	975,540	0	975,540	1,224,412	0	1,224,412
Total Corporativos	2,120,754	0	2,120,754	2,711,884	0	2,711,884
Total	19,338,699	0	19,338,699	19,734,992	0	19,734,992
Provisión para PCE	63,775	0	63,775	100,139	0	100,139

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de junio de 2023 y 31 diciembre de 2022 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

- Inversiones al CA
  El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al CA:

	30 de junio de 2023			31 de diciembre de 2022		
	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-	182,211	0	182,211	209,539	0	209,539
Total Gobiernos y Agencias	182,211	0	182,211	209,539	0	209,539
Corporativos						
B+	20,701	0	20,701	0	0	0
Total Corporativos	20,701	0	20,701	0	0	0
Total	202,912	0	202,912	209,539	0	209,539
Provisión para PCE	592	0	592	554	0	554

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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			
30 de junio de 2023	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
Satisfactorio	35,285,009	20,378	0	35,305,387
Mención Especial	0	1,501,284	0	1,501,284
Sub-estándar	0	0	575,534	575,534
Dudoso	0	0	133,721	133,721
Pérdida	0	0	174,204	174,204
Monto bruto	35,285,009	1,521,662	883,459	37,690,130
Provisión por deterioro	(79,183)	(98,089)	(361,814)	(539,086)
Valor en libros neto	35,205,826	1,423,573	521,645	37,151,044
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	3,820,023	285,695	0	4,105,718
Mención Especial	32,452	123,286	0	155,738
Sub-estándar	0	0	21,047	21,047
Dudoso	0	0	20,481	20,481
Pérdida	0	0	18,001	18,001
Monto bruto	3,852,475	408,981	59,529	4,320,985
Provisión por deterioro	(11,377)	(11,332)	(14,640)	(37,349)
Valor en libros neto	3,841,098	397,649	44,889	4,283,636
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	13,094,613	692,246	0	13,786,859
Mención Especial	5,919	1,363,864	0	1,369,783
Sub-estándar	0	0	375,162	375,162
Dudoso	0	0	168,878	168,878
Pérdida	0	0	94,500	94,500
Monto bruto	13,100,532	2,056,110	638,540	15,795,182
Provisión por deterioro	(39,158)	(137,448)	(83,252)	(259,858)
Valor en libros neto	13,061,374	1,918,662	555,288	15,535,324
Personales				
Satisfactorio	8,503,655	299,612	4,787	8,808,054
Mención Especial	17,956	277,546	4,483	299,985
Sub-estándar	0	0	151,285	151,285
Dudoso	0	0	73,538	73,538
Pérdida	0	0	17,931	17,931
Monto bruto	8,521,611	577,158	252,024	9,350,793
Provisión por deterioro	(166,749)	(99,867)	(103,640)	(370,256)
Valor en libros neto	8,354,862	477,291	148,384	8,980,537
Autos				
Satisfactorio	4,592,623	132,849	0	4,725,472
Mención Especial	11,451	355,840	0	367,291
Sub-estándar	0	0	25,761	25,761
Dudoso	0	0	11,490	11,490
Pérdida	0	0	2,412	2,412
Monto bruto	4,604,074	488,689	39,663	5,132,426
Provisión por deterioro	(24,691)	(33,377)	(11,389)	(69,457)
Valor en libros neto	4,579,383	455,312	28,274	5,062,969
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	16,222,380	810,061	14,774	17,047,215
Mención Especial	30,899	1,251,469	231,334	1,513,702
Sub-estándar	0	0	72,316	72,316
Dudoso	826	230,980	60,515	292,321
Pérdida	0	0	369,983	369,983
Monto bruto	16,254,105	2,292,510	748,922	19,295,537
Provisión por deterioro	(455,547)	(643,592)	(484,573)	(1,583,712)
Valor en libros neto	15,798,558	1,648,918	264,349	17,711,825
Total de valor en libros de préstamos a costo amortizado	80,841,101	6,321,405	1,562,829	88,725,335

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	Préstamos			
31 de diciembre de 2022	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
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
Monto bruto	38,890,674	1,823,275	1,097,833	41,811,783
Provisión por deterioro	(204,490)	(199,199)	(444,593)	(848,282)
Valor en libros neto	38,686,184	1,624,076	653,240	40,963,501
Pequeñas empresas				
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
Monto bruto	3,705,282	596,504	55,802	4,357,588
Provisión por deterioro	(20,223)	(19,164)	(15,475)	(54,863)
Valor en libros neto	3,685,058	577,340	40,327	4,302,725
Hipotecarios residenciales				
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
Monto bruto	14,189,987	2,927,844	803,202	17,921,033
Provisión por deterioro	(66,164)	(180,904)	(177,846)	(424,914)
Valor en libros neto	14,123,823	2,746,939	625,357	17,496,119
Personales				
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
Monto bruto	9,168,162	758,741	295,509	10,222,413
Provisión por deterioro	(154,326)	(105,430)	(118,443)	(378,198)
Valor en libros neto	9,013,836	653,311	177,067	9,844,214
Autos				
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
Monto bruto	4,526,112	873,923	56,969	5,457,004
Provisión por deterioro	(33,899)	(60,546)	(19,405)	(113,850)
Valor en libros neto	4,492,213	813,377	37,564	5,343,154
Tarjetas de crédito				
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
Monto bruto	17,271,347	2,341,468	774,200	20,387,015
Provisión por deterioro	(429,862)	(612,130)	(471,081)	(1,513,073)
Valor en libros neto	16,841,485	1,729,338	303,119	18,873,942
Total de valor en libros de préstamos a costo amortizado	86,842,600	8,144,382	1,836,674	96,823,655

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Las siguientes tablas presentan los saldos de compromisos de créditos y garantías de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada período indicado:

	Compromisos de créditos y garantías			
30 de junio de 2023	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
Satisfactorio	2,868,402	0	0	2,868,402
Mención Especial	0	4,807	0	4,807
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	4,010	4,010
Monto bruto	2,868,402	4,807	4,010	2,877,219
Provisión por deterioro	(603)	(27)	(4,010)	(4,640)
Corporativos netos	2,867,799	4,780	0	2,872,579
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	20,743	0	0	20,743
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	46	46
Pérdida	0	0	1,074	1,074
Monto bruto	20,743	0	1,120	21,863
Provisión por deterioro	(2)	0	(1,074)	(1,076)
Pequeñas empresas neto	20,741	0	46	20,787
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	223,658	0	0	223,658
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	223,658	0	0	223,658
Provisión por deterioro	(22)	0	0	(22)
Hipotecarios residenciales neto	223,636	0	0	223,636
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	3,112,176	4,780	46	3,117,002

	Compromisos de créditos y garantías			
31 de diciembre de 2022	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
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
Monto bruto	3,292,696	12,487	4,559	3,309,742
Provisión por deterioro	(1,143)	(131)	(4,559)	(5,833)
Corporativos neto	3,291,553	12,356	0	3,303,909
Pequeñas empresas				
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
Monto bruto	22,906	0	0	22,906
Provisión por deterioro	(1,413)	0	0	(1,413)
Pequeñas empresas neto	21,493	0	0	21,493
Hipotecarios				
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
Monto bruto	240,185	0	0	240,185
Provisión por deterioro	(24)	0	0	(24)
Hipotecarios residenciales neto	240,161	0	0	240,161
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	3,553,207	12,356	0	3,565,563

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

	30 de junio de 2023					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	178,461	0	178,461
Inversiones en valores	0	0	0	0	19,682,132	19,682,132
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	15,932,775	3,145,591	928,208	0	16,641,798	36,648,372
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,039,082	2,676	0	0	1,041,758
Total Corporativos	15,932,775	4,184,673	930,884	0	16,641,798	37,690,130
Banca de Personas y Pequeñas empresas						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	2,048,647	220,186	94,582	0	1,482,002	3,845,417
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	475,250	318	0	0	475,568
Total Pequeñas empresas	2,048,647	695,436	94,900	0	1,482,002	4,320,985
Banca de Personas						
Hipotecarios	15,795,182	0	0	0	0	15,795,182
Personales	1,642,727	3,069	116,221	0	7,588,776	9,350,793
Autos	0	4,636,853	0	0	0	4,636,853
Arrendamientos de consumo, neto	0	495,573	0	0	0	495,573
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	19,295,537	19,295,537
Total Banca de Personas	17,437,909	5,135,495	116,221	0	26,884,313	49,573,938
Total Banca de Personas y Pequeñas empresas	19,486,556	5,830,931	211,121	0	28,366,315	53,894,923
Provisión por deterioro	(584,919)	(130,870)	(5,890)	0	(2,138,039)	(2,859,718)
Total de préstamos	34,834,412	9,884,734	1,136,115	0	42,870,074	88,725,335
Compromisos de créditos y garantías	344,172	8,842	137,562	5,134	2,621,292	3,117,002

	31 de diciembre de 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	0	20,078,627	20,078,627
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
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
Total Corporativos	17,386,092	4,211,359	968,834	0	19,245,498	41,811,783
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeñas empresas						
Préstamos Pequeña empresa	2,190,533	272,759	109,863	0	1,294,552	3,867,708
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	489,399	482	0	0	489,880
Total Pequeñas empresas	2,190,533	762,158	110,345	0	1,294,552	4,357,588
Banca de Personas						
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
Total Banca de Personas	19,658,629	5,457,592	138,593	0	28,732,650	53,987,465
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	21,849,162	6,219,750	248,938	0	30,027,203	58,345,053
Provisión por deterioro	(944,391)	(241,215)	(16,406)	0	(2,131,167)	(3,333,180)
Total de préstamos	38,290,864	10,189,894	1,201,365	0	47,141,533	96,823,656
Compromisos de créditos y garantías	338,627	19,550	169,126	3,972	3,034,289	3,565,563

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	16,065,749	15,637,499	18,378,742	18,280,762
Etapa 3	684,768	682,903	794,015	793,581
Total	16,750,517	16,320,402	19,172,757	19,074,342

A continuación, se presentan los activos no financieros que la Compañía tomó en posesión de garantías colaterales durante el período para asegurar el cobro:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Propiedades	30,446	105,465
Mobiliario y equipo	11,130	22,720
Total	41,576	128,185

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.

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
LTV Ratio	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	3,440,039	7,441	4,267,749	10,579
51-70%	5,754,065	20,534	6,350,693	27,291
71-80%	4,714,737	52,817	5,279,182	61,767
81-90%	1,485,410	74,037	1,560,895	81,986
91-100%	335,555	68,285	335,846	57,937
Más de 100%	65,376	544	126,667	626
Total	15,795,182	223,658	17,921,033	240,185

Cartera deteriorada

LTV Ratio	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Menos de 50%	83,584	105,536
51-70%	206,588	241,011
71-80%	201,830	246,511
81-90%	111,584	158,458
91-100%	26,162	33,179
Más de 100%	8,792	18,507
Total	638,540	803,202

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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
Desaceleración de socios comerciales: 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.
Volatilidad financiera a nivel global: 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. Esto se agudizó con la quiebra de algunos bancos regionales en E.E.U.U..	2) Se aliviana el ciclo contractivo de tasas de interés conforme la inflación retoma sus niveles habituales. El tema de bancos regionales no pasa a más y se ratifica la solidez del sistema bancario; lo que da confianza.	2) Tasas de política monetaria elevadas en todo el mundo resultan en condiciones financieras internacionales más ajustadas. El tema de bancos regionales no pasa a más, pero trae volatilidad a los mercados.	2) Inflación persiste y autoridades monetarias deben incrementar más sus tasas de referencia. Conflictos políticos/bélicos persisten y empeoran generando incertidumbre en mercados internacionales. El tema de bancos regionales empeora y genera desconfianza en mercados.

A continuación se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	1. Se prevé que el crecimiento económico se desacelere respecto a su crecimiento histórico. Aún así permanece como uno de los países con mejor perspectiva en los próximos 12 meses en Centroamérica por la solidez macroeconómica. 2. Macroprecios se mantienen estables, en gran cuantía por el comportamiento positivo de las variables macroeconómicas del país tales como: remesas, exportaciones, tipo de cambio estable, bajo nivel de deuda soberana, entre otras.	Recuperación rápida del sector externo y socios comerciales impulsan crecimiento económico por encima de lo esperado.	Crecimiento económico se desacelera, pero permanece positivo. Condiciones macroeconómicas se mantienen estables y las presiones inflacionarias ceden para que la inflación se modere en el corto plazo.	Crecimiento económico presenta una desaceleración más pronunciada de lo esperado e inflación persiste, lo que obliga al Banco Central de Guatemala a elevar más la tasa.
Honduras	1. Actividad económica crece a tasas moderadas en relación con su rendimiento histórico. Actividades relacionadas a agro y manufactura repercuten en dinamismo de la economía nacional por la menor demanda internacional en estos mercados. 2. Los macroprecios se contemplan estables, considerando fundamentales macroeconómicos sanos y sólidos del país. El único desequilibrio se observa por el lado de las tasas de interés, en donde se decide mantener la TPM mientras que las tasas a nivel internacional aumentan de la mano con las subidas de tasas en el mundo.	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. Se reanudan subastas de divisas lo cual apacigua el riesgo de convertibilidad contemplado durante el 2022 Q4 y 2023 Q1.	Economía crece menos de lo esperado e inflación persiste. Desequilibrio macroeconómico en tasas de interés genera una migración de capitales en moneda local a moneda extranjera lo cual hace que se deprecie la moneda.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
El Salvador	1. Crecimiento económico se desacelera y exhibe crecimiento interanual negativo para el mes de abril del 2023. Estrés financiero podría limitar crecimiento y aumentar incertidumbre y riesgo país. 2. Perspectiva de inflación se alineó con pronósticos de entes multilaterales; se ven mejoras en este rubro de la mano con las reducciones en la misma variable en EE. UU. Se contempla aumento en las tasas de interés, con el aumento en la vulnerabilidad financiera del gobierno.	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 y desacuerdos entre el Gobierno y el FMI.	Aumento en tasas internacionales más rápido de lo esperado aumenta presiones en tasas y dificultan el acceso a financiamiento del gobierno.
Nicaragua	1. Crecimiento económico reciente exhibe desaceleración y se encuentra por debajo del promedio de pares centroamericanos. Actividades relacionadas a sector agro y manufactura afectan el dinamismo global de la economía. 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.	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.	Recrudecimiento de crisis sociopolítica; sin crecimiento económico y con mayores tasas, por menor acceso a financiamiento internacional. Crisis humanitaria se agrava y la fuga de mano de obra repercute negativamente en productividad.
Costa Rica	1. Crecimiento permanece estable y la economía muestra un dinamismo impulsado por las actividades asociadas a los servicios. 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 apreciación que en el 31 de diciembre de 2022 y estabilidad en las tasas de interés.	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, lo que favorece a una menor deuda/PIB que en el año previo. Cambio en composición de cartera de inversionistas institucionales presionan el tipo de cambio hacia el alza, lo que provoca una depreciación moderada de la moneda.	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. Cambio en composición de cartera de inversionistas institucionales presionan significativamente el tipo de cambio hacia el alza.
Panamá	1. Crecimiento económico de Panamá se mantiene como el más alto entre los países de Centroamérica. 2. Respecto a la última revisión, se contemplan escenarios de mayor inflación durante el 31 de marzo de 2023 y de aumento gradual en las tasas de interés, en línea con tendencia de tasas Estados Unidos.	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.

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	30 de junio de 2023					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	40%	10%	5%	10%	25%	40%
Base	50%	65%	55%	65%	70%	55%
Pesimista	10%	25%	40%	25%	5%	5%

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	31 de diciembre de 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%

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

		30 de junio de 2023					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.72	4.09	2.93	4.36	3.42	5.80
	Base	3.27	3.49	2.08	3.36	2.81	5.43
	Pesimista	3.00	2.66	1.81	2.30	1.40	3.99
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.12	5.53	2.03	2.70	2.17	1.15
	Base	5.63	6.15	3.20	5.26	4.00	2.35
	Pesimista	5.75	8.06	3.56	8.94	4.93	3.32
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	0.01	1.74	-	1.11	3.54	-
	Base	1.45	3.86	-	1.27	7.29	-
	Pesimista	2.58	4.23	-	2.95	10.21	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.07)	(1.39)	-	0.12	(2.21)	-
	Base	(0.28)	-	-	0.86	(0.89)	-
	Pesimista	0.35	0.59	-	1.15	-	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	0.06	0.02	0.54	(0.01)	(0.80)	(0.94)
	Base	0.11	0.28	0.89	0.37	(0.38)	(0.43)
	Pesimista	1.21	1.41	0.91	1.12	(0.06)	(0.47)

		31 de diciembre de 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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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).

30 de junio de 2023	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	37,690,131	37,690,131	37,690,130
Pequeña empresa	4,320,985	4,320,985	4,320,985
Hipotecarios	15,795,182	15,795,182	15,795,182
Personales	9,350,794	9,350,794	9,350,793
Autos	5,132,425	5,132,425	5,132,426
Tarjetas de crédito	19,295,536	19,295,536	19,295,537
	91,585,053	91,585,053	91,585,053
Estimación por PCE			
Corporativo	525,155	542,605	555,487
Pequeña empresa	28,677	34,221	40,199
Hipotecarios	243,691	264,975	285,789
Personales	354,319	373,299	385,179
Autos	70,796	77,416	82,400
Tarjetas de crédito	1,525,205	1,594,703	1,642,108
	2,747,843	2,887,219	2,991,162
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	4.01%	4.01%	4.01%
Pequeña empresa	8.91%	9.03%	9.90%
Hipotecarios	12.35%	12.64%	12.72%
Personales	5.81%	6.07%	6.25%
Autos	9.16%	9.64%	9.91%
Tarjetas de crédito	11.63%	11.70%	11.91%
	7.76%	7.88%	8.01%

31 de diciembre de 2022	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
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
	100,156,835	100,156,835	100,156,835
Estimación por PCE			
Corporativo	815,999	850,160	878,671
Pequeña empresa	50,584	55,603	61,110
Hipotecarios	405,966	426,975	449,868
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
	3,218,147	3,340,707	3,467,867
Proporción de activo en Etapa 2			
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%
	8.96%	9.12%	9.39%

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales del año al 30 de junio de 2023, del deterioro en activos financieros:

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
Depósitos en bancos	**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**
Saldo al 1 de enero	682	0	0	682	986	0	0	986
Gasto de provisión – remedición	(222)	0	0	(222)	(750)	0	0	(750)
Gasto de provisión – originación	108	0	0	108	279	0	0	279
Conversión de moneda extranjera	2	0	0	2	168	0	0	168
Saldo al final del período	570	0	0	570	682	0	0	682

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
Inversiones al VRCOUI	**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**
Saldo al 1 de enero	100,139	0	0	100,139	108,423	0	0	108,423
Gasto de provisión – remedición	(63,432)	0	0	(63,432)	(98,391)	0	0	(98,391)
Gasto de provisión – originación	38,573	0	0	38,573	74,944	0	0	74,944
Conversión de moneda extranjera	(11,505)	0	0	(11,505)	15,163	0	0	15,163
Saldo al final del período	63,775	0	0	63,775	100,139	0	0	100,139

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
Inversiones al CA	**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**
Saldo al 1 de enero	554	0	0	554	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(106)	0	0	(106)	0	0	0	0
Gasto de provisión – originación	223	0	0	223	520	0	0	520
Conversión de moneda extranjera	(79)	0	0	(79)	34	0	0	34
Saldo al final del período	592	0	0	592	554	0	0	554

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
Préstamos a costo amortizado	**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**
Saldo al 1 de enero	908,964	1,177,374	1,246,842	3,333,180	643,335	988,968	943,901	2,576,205
Cambio Etapa 1 a 2	(164,306)	164,306	0	0	(227,986)	227,986	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(2,486)	0	2,486	0	(256)	0	256	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(583,137)	583,137	0	0	(801,646)	801,646	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	243,481	(243,481)	0	0	343,004	(343,004)	0
Cambio Etapa 2 a 1	416,193	(416,193)	0	0	609,214	(609,214)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	41,778	0	(41,778)	0	59,143	0	(59,143)	0
Gasto de provisión – remedición	26,433	242,419	127,165	396,017	(45,035)	441,790	180,567	577,322
Gasto de provisión – originación	584,121	757,192	426,684	1,767,997	915,902	1,050,739	971,406	2,938,047
Gasto de provisión – cancelación	(902,966)	(432,709)	(158,582)	(1,494,257)	(1,225,909)	(607,615)	(203,986)	(2,037,510)
Castigos	0	0	(1,160,411)	(1,160,411)	0	0	(1,941,381)	(1,941,381)
Recuperaciones	0	0	386,898	386,898	0	0	735,909	735,909
Conversión de moneda extranjera	(131,026)	(129,028)	(109,652)	(369,706)	180,557	143,360	160,671	484,589
Saldo al final del período	776,705	1,023,705	1,059,308	2,859,718	908,964	1,177,374	1,246,842	3,333,180

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
Contingencias	**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**
Saldo al 1 de enero	2,580	131	4,559	7,270	793	205	4,424	5,422
Cambio Etapa 1 a 2	0	0	0	0	(2)	2	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(1,483)	0	1,483	0	(320)	0	320	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	4,559	(4,559)	0	0	1,087	(1,087)	0
Cambio Etapa 2 a 1	19	(19)	0	0	36	(36)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	0	0	0	0	4,426	0	(4,426)	0
Gasto de provisión – remedición	623	(4,186)	3,931	368	(4,605)	(1,330)	9,520	3,584
Gasto de provisión – originación	442	23	0	465	1,972	106	0	2,078
Gasto de provisión – cancelación	(1,393)	(10)	0	(1,403)	(816)	(167)	(4,025)	(5,008)
Conversión de moneda extranjera	(161)	(471)	(330)	(962)	1,096	264	(167)	1,193
Saldo al final del período	627	27	5,084	5,738	2,580	131	4,559	7,270

	30 de junio de 2023				31 de diciembre de 2022			
Otras cuentas por cobrar	**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**
Saldo al 1 de enero	32,518	0	0	32,518	32,554	0	0	32,554
Gasto de provisión – remedición	(17,462)	0	0	(17,462)	(31,219)	0	0	(31,219)
Gasto de provisión – originación	10,125	0	0	10,125	31,951	0	0	31,951
Castigos	(5,036)	0	0	(5,036)	(7,191)	0	0	(7,191)
Recuperaciones	1,290	0	0	1,290	1,821	0	0	1,821
Conversión de moneda extranjera	(2,786)	0	0	(2,786)	4,602	0	0	4,602
Saldo al final del período	18,649	0	0	18,649	32,518	0	0	32,518

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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.

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Costo amortizado antes de modificación	8,128	111,218
Pérdida neta por modificación	1,124	103,533
Total	9,252	214,751

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:

	30 de junio de 2023						
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	177,014	12,480,895	17,217,945	137,287	182,211
Corporativo							
Comercio	8,695,836	537,016	0	0	0	0	0
Servicios	5,651,484	332,654	0	0	23,080	0	0
Industria general	7,338,679	227,109	0	0	11,457	0	0
Inmobiliario	7,333,011	36,804	0	0	315,774	0	0
Industria alimentaria	3,105,156	106,988	0	0	7,920	0	0
Agropecuario	4,078,597	36,522	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	1,823,780	5,370	0	0	12,625	0	0
Financiero	1,355,902	1,029,627	1,447	3,294,123	1,162,629	3,234	0
Construcción	771,880	320,974	0	0	30,880	0	0
Telecomunicaciones	954,825	200,827	0	0	80,592	0	20,701
Transporte	901,965	65,191	0	0	10,863	0	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	48,715	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	33,803	0	0
Energía	0	0	0	0	361,597	0	0
Banca de personas	49,573,938	223,658	0	0	20,819	0	0
Provisión para pérdidas	(2,859,718)	(5,738)	0	(486)	0	0	0
Total por concentración sector	88,725,335	3,117,002	178,461	15,774,532	19,338,699	140,521	202,912
Concentración geográfica:							
Costa Rica	25,881,338	928,590	1,447	4,696,750	6,113,694	119,003	20,701
Panamá	19,830,587	1,317,430	0	660,795	1,934,999	0	0
Guatemala	17,627,263	17,823	177,014	2,106,617	3,057,855	0	0
Honduras	13,168,190	180,753	0	2,681,374	1,921,031	0	182,211
El Salvador	10,112,781	643,331	0	1,511,338	1,071,195	0	0
Nicaragua	4,964,894	34,813	0	1,194,031	1,238,051	0	0
Norteamérica	0	0	0	2,846,323	3,741,221	21,518	0
Europa	0	0	0	67,084	0	0	0
Suramérica	0	0	0	10,681	252,200	0	0
Otros	0	0	0	25	8,453	0	0
Provisión para pérdidas	(2,859,718)	(5,738)	0	0	0	0	0
Total por concentración geográfica	88,725,335	3,117,002	178,461	15,774,532	19,338,699	140,521	202,912

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2022						
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	51,454	15,413,485	17,023,109	126,775	209,539
Corporativo							
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
Agropecuario	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	1,505,045	1,192,112	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
Banca de personas	53,987,464	240,188	0	0	24,226	0	0
Provisión para pérdidas	(3,333,180)	(7,270)	0	0	0	0	0
Total por concentración sector	96,823,655	3,565,564	51,454	21,282,288	19,734,992	131,665	209,539
Concentración geográfica:							
Costa Rica	28,114,883	1,026,823	7,475	5,673,413	6,128,944	131,665	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	314,613	0	0
Otros	0	0	0	72	9,624	0	0
Provisión para pérdidas	(3,333,180)	(7,270)	0	0	0	0	0
Total por concentración geográfica	96,823,655	3,565,564	51,454	21,282,288	19,734,992	131,665	209,539

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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 Intermedios Consolidados Condensados

(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	
	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Al cierre del período	27.5	32.1
Máximo	34.2	35.4
Promedio	31.0	31.8
Mínimo	27.5	26.9

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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:

	30 de junio de 2023						
Cifras en miles	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	38,372	(38,372)	(38,372)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	24,340	(24,340)	(24,340)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	38,394	(40,878)	(3,553)	(6,042)	(17,155)	(13,162)	(966)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	470	(471)	(467)	(4)	0	0	0
Obligaciones financieras	11,724	(12,758)	(703)	(1,544)	(2,983)	(5,630)	(1,898)
Otras obligaciones financieras	5,070	(5,822)	(24)	(195)	(729)	(4,696)	(178)
Pasivos por arrendamientos	543	(580)	(12)	(62)	(70)	(342)	(94)
Sub-total de pasivos	118,913	(123,221)	(67,471)	(7,847)	(20,937)	(23,830)	(3,136)
Compromisos de préstamos	253	(253)	(19)	(36)	(198)	0	0
Aceptaciones pendientes	26	(26)	(4)	(8)	(14)	0	0
Total de pasivos	119,192	(123,500)	(67,494)	(7,891)	(21,149)	(23,830)	(3,136)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	2,884	2,884	2,884	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	178	178	178	0	0	0	0
Depósitos en bancos	15,775	15,786	15,516	7	85	178	0
Inversiones al VRCR (1)	141	155	1	22	35	85	12
Inversiones al VRCOUI (1)	19,340	23,322	905	2,221	4,817	9,316	6,063
Inversiones al CA (1)	201	360	0	0	10	46	304
Otras cuentas por cobrar, neto	1,095	1,095	809	90	133	63	0
Préstamos a costo amortizado	88,725	124,896	13,107	17,691	19,284	35,231	39,583
Sub-total de activos	128,339	168,676	33,400	20,031	24,364	44,919	45,962
Obligaciones de clientes por aceptaciones	26	26	4	8	14	0	0
Total de activos	128,365	168,702	33,404	20,039	24,378	44,919	45,962

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2022						
Cifras en miles	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	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	666	(761)	(14)	(70)	(82)	(451)	(144)
Sub-total de pasivos	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
Total de pasivos	133,548	(138,942)	(77,056)	(8,718)	(24,786)	(24,350)	(4,032)
Activos							
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 VRCR (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
Sub-total de activos	143,754	187,652	40,615	22,157	24,853	48,924	51,103
Obligaciones de clientes por aceptaciones	153	153	125	24	3	0	0
Total de activos	143,907	187,804	40,741	22,181	24,856	48,924	51,103

(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:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y efectos de caja	2,883,868	3,698,558
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	178,461	51,454
Depósitos en bancos centrales	11,462,594	13,542,704
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	4,056,060	7,399,365
Depósitos en bancos mayores a 90 días	255,879	340,219
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	18,836,862	25,032,300
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	12,677,072	16,347,548
Otras líneas de crédito disponibles (1)	7,748,927	6,167,943
Total reservas de liquidez	39,262,861	47,547,791

(1) Montos no utilizados a la fecha de reporte.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(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:

30 de junio de 2023	Comprometidos	No comprometidos			
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	2,883,868	2,883,868
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	178,461	0	178,461
Depósitos en bancos	634	870,364	10,925,758	3,977,777	15,774,533
Inversiones a valor razonable	1,379,831	16,957,555	0	1,209,796	19,547,182
Inversiones CA	0	0	182,000	20,912	202,912
Préstamos a costo amortizado	1,099,569	0	0	87,625,766	88,725,335
Total de activos	2,480,034	17,827,919	11,286,219	95,718,119	127,312,291

(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.

31 de diciembre de 2022	Comprometidos	No comprometidos			
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
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	6,614,809	21,282,288
Inversiones a valor razonable	1,517,186	17,462,148	0	967,939	19,947,273
Inversiones CA	0	0	209,539	0	209,539
Préstamos a costo amortizado	1,200,098	0	0	95,623,557	96,823,655
Total de activos	2,896,703	19,389,646	12,821,555	106,904,863	142,012,767

(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 Intermedios Consolidados Condensados

(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.

Información cuantitativa

La Compañía mantiene operaciones en el estado consolidado condensado de situación financiera, pactadas en moneda local distinta del dólar de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

30 de junio de 2023 *Cifras en millones*	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	158,748	1,779,649	2,001,061	668,413	2,560,857	7,168,727
Inversiones en valores	0	2,218,295	1,942,575	0	2,372,865	6,533,735
Préstamos, netos	0	9,700,341	9,838,201	584,861	9,955,173	30,078,576
Total Activos	158,748	13,698,285	13,781,836	1,253,274	14,888,895	43,781,038
Depósitos	71,019	11,789,131	10,811,577	1,792,182	11,133,251	35,597,159
Obligaciones	0	1,140,479	797,918	0	2,920,128	4,858,526
Total Pasivos	71,019	12,929,610	11,609,495	1,792,182	14,053,379	40,455,685
Contingencias	0	0	116,972	0	267,365	384,337
Exposición al riesgo de tipo de cambio	87,729	768,675	2,289,314	(538,908)	1,102,881	3,709,691

31 de diciembre de 2022 *Cifras en millones*	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	0	10,928,774	9,976,355	596,465	10,500,667	32,002,261
Total Activos	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	0	1,611,417	870,646	0	2,616,749	5,098,812
Total Pasivos	110,635	14,940,481	12,997,160	1,851,927	14,675,920	44,576,123
Contingencias	0	0	120,255	0	278,992	399,247
Exposición al riesgo de tipo de cambio	139,496	822,544	2,597,508	(461,779)	832,165	3,929,933

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

Se resume a continuación la exposición del estado consolidado condensado 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:

30 de junio de 2023	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	2,883,868	0	0	0	2,883,868
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	1,207	177,254	0	0	178,461
Depósitos en bancos	8,053,132	7,557,473	163,928	0	15,774,533
Inversiones en valores	5,443,651	3,212,678	6,471,648	4,622,117	19,750,094
Préstamos a costo amortizado	733,709	77,635,317	8,043,404	2,312,905	88,725,335
Total activos	17,115,567	88,582,722	14,678,980	6,935,022	127,312,291
Depósitos de clientes	5,791,909	82,338,084	12,049,961	926,491	101,106,445
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,647	468,707	0	0	470,354
Obligaciones financieras	193,071	7,742,322	1,342,706	2,445,810	11,723,909
Otras obligaciones financieras	49,873	888,710	3,971,437	159,864	5,069,884
Total pasivos	6,036,500	91,437,823	17,364,104	3,532,165	118,370,592
Exposición al riesgo de tasa de interés	11,079,067	(2,855,101)	(2,685,124)	3,402,857	8,941,699

31 de diciembre de 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	11,111	21,282,288
Inversiones en valores	4,658,202	2,763,248	7,744,414	4,990,948	20,156,812
Préstamos a costo amortizado	895,593	85,401,757	8,048,476	2,477,829	96,823,655
Total activos	18,906,659	99,627,934	15,998,286	7,479,888	142,012,767
Depósitos de clientes	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 financieras	150,882	9,220,716	1,692,865	2,810,859	13,875,322
Otras obligaciones financieras	46,644	661,172	4,221,958	168,016	5,097,790
Total pasivos	6,758,292	102,891,191	18,261,285	4,521,043	132,431,811
Exposición al riesgo de tasa de interés	12,148,367	(3,263,257)	(2,262,999)	2,958,845	9,580,956

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado consolidado condensado 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 condensado 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 (1)	Disminución de 100 bps (1)
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
30 de junio de 2023	(278,283)	278,283
Promedio del período	(271,121)	271,121
Máximo del período	(284,611)	284,611
Mínimo del período	(245,673)	245,673
31 de diciembre de 2022	(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
Impacto en ingreso neto por intereses		
30 de junio de 2023	360,298	(360,298)
Promedio del período	349,668	(349,668)
Máximo del período	360,298	(360,298)
Mínimo del período	345,554	(345,554)
31 de diciembre de 2022	329,213	(329,213)
Promedio del período	289,225	(289,225)
Máximo del período	329,213	(329,213)
Mínimo del período	261,264	(261,264)

(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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 condensado 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 Intermedios Consolidados Condensados

(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 intermedios consolidados condensados 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 en Bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado condensado de flujos de efectivo:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Efectivo y efectos de caja	2,883,868	2,590,509
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	178,461	117,297
Depósitos en bancos centrales	11,462,594	11,644,842
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	4,056,060	5,395,361
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo	18,580,983	19,748,009
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	255,879	301,427
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	18,836,862	20,049,436

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de junio de 2023 los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a $178,462 (31 de diciembre de 2022: $51,454), los cuales tienen como fecha de vencimiento julio de 2023 (31 de diciembre de 2022: enero de 2023) y una tasa de interés que oscila entre 4.9% y 7.2% (31 de diciembre de 2022: entre 3.8% y 7.6%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a $180,336 (31 de diciembre de 2022: $54,882).

(8) Inversiones en Valores

Al 30 de junio de 2023 las inversiones en valores por $19,750,094 (31 de diciembre de 2022: $20,156,812) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCR

El detalle de las inversiones a VRCR se presentan a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos de gobiernos	137,287	126,775
Bonos corporativos	0	4,890
Fondos mutuos	3,234	2,432
Acciones comunes	54,639	62,912
	195,160	197,009

Al 30 de junio de 2023 las inversiones en valores al VRCR presentan un valor en libros de $5,474 (31 de diciembre de 2022: $7,990); y son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(b) Inversiones al VRCOUI

El detalle de las inversiones a VRCOUI se presentan a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	2,253,276	797,664
Otros gobiernos	14,964,669	16,225,445
	17,217,945	17,023,109
Bonos corporativos	2,120,753	2,711,884
Acciones comunes	13,323	15,273
	19,352,021	19,750,266

La Compañía mantiene un portafolio de inversiones en instrumentos de capital emitidas por las siguientes compañías:

Entidad	País	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Latinex Holdings, Inc.	Panamá	2,086	2,829
Grupo APC, S. A.	Panamá	1,861	2,143
Transacciones y Transferencias, S.A.	Guatemala	1,277	1,470
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago	Guatemala	1,625	1,441
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	1,034	1,191
ACH de Nicaragua	Nicaragua	774	896
Bancajeros BANET	Honduras	752	865
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	739	851
Fondo Crediticio de Producción Agropecuaria	Honduras	591	680
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	587	675
Otros	Otros	1,997	2,232
		13,323	15,273

Al 30 de junio de 2023, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo una variación en los Otros Resultados Integrales de la Compañía de -$402 (31 de diciembre de 2022: 136). Al 30 de junio de 2023, la Compañía recibió $8,431 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (31 de diciembre de 2022: $14,670).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(8) Inversiones en Valores, continuación

(c) Inversiones a CA

El detalle de las inversiones a CA se presenta a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos de gobiernos	182,211	209,539
Bonos Corporativos	20,702	0
	202,913	209,539

(9) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos segregado por producto se presenta de la siguiente manera:

	30 de junio de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	36,648,372	(520,048)	36,128,324	40,749,640	(819,566)	39,930,074
Arrendamientos corporativos, neto (1)	1,041,758	(19,038)	1,022,720	1,062,143	(28,716)	1,033,427
Total Corporativos	37,690,130	(539,086)	37,151,044	41,811,783	(848,282)	40,963,501
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	3,845,417	(33,619)	3,811,798	3,867,708	(50,321)	3,817,387
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	475,568	(3,730)	471,838	489,880	(4,542)	485,338
Total Pequeña empresa	4,320,985	(37,349)	4,283,636	4,357,588	(54,863)	4,302,725
Banca de Personas						
Préstamos Hipotecarios	15,795,182	(259,858)	15,535,324	17,921,033	(424,914)	17,496,119
Personales	9,350,793	(370,256)	8,980,537	10,222,413	(378,198)	9,844,215
Autos	4,636,853	(52,761)	4,584,092	4,966,868	(92,616)	4,874,252
Arrendamientos de consumo, neto (1)	495,573	(16,696)	478,877	490,135	(21,234)	468,901
Tarjetas de crédito	19,295,537	(1,583,712)	17,711,825	20,387,015	(1,513,073)	18,873,942
Total Banca de Personas	49,573,938	(2,283,283)	47,290,655	53,987,464	(2,430,035)	51,557,429
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	53,894,923	(2,320,632)	51,574,291	58,345,052	(2,484,898)	55,860,154
Total de préstamos a CA	91,585,053	(2,859,718)	88,725,335	100,156,835	(3,333,180)	96,823,655
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	2,012,899	(39,464)	1,973,435	2,042,158	(54,493)	1,987,665

La siguiente tabla presenta el valor neto de los arrendamientos financieros por cobrar:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	2,063,169	2,105,511
Menos: intereses no devengados	22,843	36,563
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	2,040,326	2,068,949
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	39,464	54,493
Menos: comisiones diferidas netas	27,427	26,790
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	1,973,435	1,987,666

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 30 de junio de 2023:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2023	225,863
2024	423,865
2025	407,115
2026	357,367
2027 en adelante	626,116
	2,040,326

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(10) Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Individuos		
A la vista	5,514,379	6,187,286
Ahorros	15,852,473	17,182,374
A plazo fijo	5,804,512	5,983,691
Corporativos		
A la vista	32,857,223	37,301,475
Ahorros	8,488,000	10,063,184
A plazo fijo	32,589,858	35,486,621
	101,106,445	112,204,631

Al 30 de junio de 2023, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen saldos en libros, netos de costos de originación por $5,114,473 (31 de diciembre de 2022: $6,135,310) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

			30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	936,904	8,014	1,201,546	10,458
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	1,313,944	10,540	1,647,396	13,441
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	2,924,306	42,125	3,367,140	56,874
			5,175,153	60,680	6,216,083	80,773

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 pagan a través de Citibank N.A., desde enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 30 de junio de 2023, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.18 años y 2.71 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 30 de junio de 2023, la duración promedio ponderada de los certificados es de 3.75 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 Intermedios Consolidados Condensados

(11) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	30 de junio de 2023		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.5% a 8.48%	2042	2,983,914
Tasa flotante	3.67% a 17.75%	2028	6,229,688
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	5.50% a 6.00%	2025	1,147,002
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 12.00%	2058	611,525
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	583,363
Tasa flotante	8.23% a 10.19%	2038	168,417
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			11,723,909

	31 de diciembre de 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	7,033,097
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
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			13,875,322

Al 30 junio del 2023, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a $626,637 (31 de diciembre de 2022: $721,530), correspondiente a la serie 2020-1 con un saldo de $626,637. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $7,162 al 30 de junio de 2023 (31 de diciembre de 2022: $9,006). 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 30 de junio de 2023, la duración promedio ponderada de las notas es de 3.05 años.

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

(12) 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:

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
Pagadero en:	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.20% a 10.00%	3,042,042	2.00% a 10.00%	3,456,866
Lempiras	4.75% a 7.00%	187,505	4.75% a 7.00%	167,361
Colones	4.71% a 12.35%	1,840,337	4.71% a 12.35%	1,473,563
Total de obligaciones financieras a costo amortizado		5,069,884		5,097,790

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(12) 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 $2,924,306. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de $4,178 y en múltiplos integrales de $418, 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 30 de junio de 2023, el saldo de los bonos perpetuos es de $2,172,342, 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.

(13) Pasivos por Arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	30 de junio de 2023			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	532,416	568,149
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	8,005	8,292
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	2,395	3,453
Total de pasivos por arrendamientos			542,816	579,894

	31 de diciembre de 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
Total de pasivos por arrendamientos			666,479	761,269

El siguiente es el detalle del vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Menos de un año	143,840	166,475
De uno a dos años	124,452	151,559
De dos a tres años	88,021	124,216
De tres a cuatro años	74,070	95,976
De cuatro a cinco años	55,351	79,412
Más de cinco años	94,160	143,631
	579,894	761,269

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado consolidado condensado de resultados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Intereses por arrendamientos	15,910	15,564
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	8,337	6,610
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	26,437	17,807
	50,684	39,981

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(14) Capital en Acciones Comunes

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el capital acciones de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor nominal de $128,41 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 25.

(15) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas

Las ganancias en instrumentos financieros, netas, incluidas en el estado consolidado condensado de resultados, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	(1,912)	32,996
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones al VRCR	(2,985)	(6,416)
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	10,879	6,999
Ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	4,421	389
	10,403	33,968

(16) Impuesto sobre la Renta

Al 30 de junio de 2023, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 27.76% (31 de diciembre de 2022: 32.15%).

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 30 de junio de 2023, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de $2,208 (31 de diciembre de 2022: $3,163). 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 30 de junio de 2023 fue de -$4,082 (31 de diciembre de 2022: -$38,403). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 30 de junio de 2023 es de -$1,874 (31 de diciembre de 2022: $2,958).

(17) 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 condensado 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(17) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos, continuación

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 30 de junio de 2023, 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 $1,950,930 a $17,299,359 (31 de diciembre de 2022: $2,078,006 a $18,091,162). La porción no utilizada del total disponible en cada país asciende aproximadamente entre $1,403,667 a $12,699,843 (31 de diciembre de 2022: $1,495,972 a $13,300,203). 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 condensado de situación financiera. Al 30 de junio de 2023, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Cartas de crédito “stand-by”	817,888	909,926
Cartas de crédito comerciales	184,188	167,910
Garantías financieras	1,867,838	2,197,963
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	252,826	297,035
	3,122,740	3,572,834

(1) Incluye cartas de promesa de pago comerciales e hipotecarias

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito “stand-by”, garantías comerciales y compromisos de préstamos al 30 de junio de 2023, se detallan a continuación:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Hasta 1 año	2,613,966	2,978,034
Más de 1 año	324,586	426,890
	2,938,552	3,404,924

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(17) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos, continuación

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 30 de junio de 2023, alcanzaban un monto de $490,674 (31 de diciembre de 2022: $527,410).

(18) 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.

Medición del Valor Razonable Recurrente

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo con la jerarquía de valor razonable.

Valores

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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)	30 de junio de 2023
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Estados Unidos de América	18,284	0	18,284
Otros gobiernos	119,003	0	119,003
Fondos mutuos	3,234	0	3,234
Acciones comunes	0	54,639	54,639
Total inversiones a VRCR	140,521	54,639	195,160
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	2,253,276	0	2,253,276
Otros gobiernos	14,964,669	0	14,964,669
	17,217,945	0	17,217,945
Bonos corporativos	2,120,753	0	2,120,753
Acciones comunes	3,948	9,375	13,323
Total inversiones al VRCOUI	19,342,646	9,375	19,352,021
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	182,211	0	182,211
Bonos Corporativos	20,701	0	20,701
Total inversiones al CA	202,912	0	202,912
Total de activos	19,686,079	64,014	19,750,093

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2022
Activos			
Inversiones a VRCR:			
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 VRCR	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
Total de activos	20,083,600	73,212	20,156,812

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 30 de junio 2023 no se presentaron transferencias entre niveles.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado condensado de situación financiera para el período terminado el 30 de junio de 2023 (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 con cambios en resultados. 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.

30 de junio de 2023	Inversiones Acciones Comunes
Activos	
Valor razonable al 1 de enero de 2023	62,912
Diferencial cambiario	(8,273)
Valor razonable al 30 de junio de 2023	54,639

31 de diciembre de 2022	Inversiones Acciones Comunes
Activos	
Valor razonable al 1 de enero de 2022	48,363
Valoración inversiones a valor razonable	4,561
Diferencial cambiario	9,988
Valor razonable al 31 de diciembre de 2022	62,912

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)

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 condensado de situación financiera de la Compañía:

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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 condensado 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 Intermedios Consolidados Condensados

(18) 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 condensado de situación financiera:

30 de junio de 2023		Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	64,014	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	20% - 25%

31 de diciembre de 2022		Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	73,212	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:

30 de junio de 2023	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	2,883,868	0	2,883,868	2,883,868
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	178,461	178,461	178,461
Depósitos en bancos	0	15,774,533	15,774,533	15,774,533
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	84,819,097	84,819,097	86,751,900
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	25,517	25,517	25,517
Total activos financieros	2,883,868	100,797,608	103,681,476	105,614,279
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	62,712,075	39,114,200	101,826,275	101,106,445
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	470,354	470,354	470,354
Obligaciones financieras	0	11,661,361	11,661,361	11,723,909
Otras obligaciones financieras	0	4,959,605	4,959,605	5,069,884
Aceptaciones pendientes	0	25,517	25,517	25,517
Total pasivos financieros	62,712,075	56,231,037	118,943,112	118,396,109

31 de diciembre de 2022	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
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
Total activos financieros	3,698,558	113,298,987	116,997,545	120,020,819
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	70,734,319	42,207,615	112,941,934	112,204,631
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	1,254,068	1,254,068	1,254,068
Obligaciones financieras	0	14,118,198	14,118,198	13,875,322
Otras obligaciones financieras	0	4,856,794	4,856,794	5,097,790
Aceptaciones pendientes	0	152,529	152,529	152,529
Total pasivos financieros	70,734,319	62,589,204	133,323,523	132,584,340

(19) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores

Al 30 de junio de 2023, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente $16,438,521 (31 de diciembre de 2022: $16,221,005).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(20) 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.

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de junio de 2023:

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Bancos	0	10,681	0	0
Depósitos que generan intereses	0	212,138	0	272,017
Inversiones disponibles para la venta al valor razonable	0	3,295	0	3,898
Préstamos	70,908	1,381,123	79,421	1,793,114
Reserva para pérdida en préstamos	(461)	(1,484)	(543)	(3,455)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	273	20,266	314	22,742
	70,720	1,626,019	79,192	2,088,316
Pasivos:				
Depósitos a la vista	22,157	188,678	32,560	227,517
Depósitos a plazo	54,259	195,188	57,311	196,098
Obligaciones financieras	0	1,204,862	0	1,387,317
Otras obligaciones financieras	0	2,172,342	0	2,501,304
Dividendos por pagar	0	588,122	0	0
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	809	83,193	674	72,114
	77,225	4,432,385	90,545	4,384,350

	30 de junio de 2023		30 de junio de 2022	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	2,123	81,255	2,127	43,139
Gasto por intereses y otros gastos operativos	1,330	182,335	912	139,169
Beneficios a personal clave y Directores	44,669	0	41,383	0

Los beneficios a personal clave que la Compañía otorga son de corto plazo. No se otorgan al personal clave beneficios de otra índole.

(21) Utilidades por Acción

La siguiente tabla presenta las utilidades por acción (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 30 de junio de 2023:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022	30 de junio de 2022
Utilidad neta atribuible a la participación controladora en millones de pesos colombianos	1,318,295	1,809,836	1,157,578
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora en millones de pesos colombianos	778,509	1,068,185	697,060
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción en pesos colombianos	30.50	41.87	26.78
Utilidades diluidas por acción en pesos colombianos	18.01	24.71	16.13

(22) 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 Intermedios Consolidados Condensados

(22) Segmentos, continuación

30 de junio de 2023	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	23,961,780	13,514,211	19,357,980	8,721,032	39,029,403	30,454,883	7,308,165	(4,227,334)	138,120,120
Total de pasivos	21,596,140	12,078,966	17,067,899	6,787,234	34,051,159	30,832,822	4,564,374	(4,227,334)	122,751,260
Estado Consolidado Condensado de Resultados									
Ingresos por intereses	1,061,792	588,433	912,381	358,015	1,866,089	1,050,837	18,624	(75,123)	5,781,048
Gastos por intereses	399,721	172,562	185,259	41,731	548,221	607,380	80,710	(75,123)	1,960,461
Ingreso neto de intereses	662,071	415,871	727,122	316,284	1,317,868	443,457	(62,086)	0	3,820,587
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	177,033	49,355	79,306	(28,991)	180,805	180,223	(167)	0	637,564
Ingreso neto de intereses después de provisiones	485,038	366,516	647,816	345,275	1,137,063	263,234	(61,919)	0	3,183,023
Otros ingresos, neto	294,907	133,446	321,244	147,388	680,441	230,786	841,000	(552,214)	2,096,998
Gastos generales y administrativos	514,741	325,932	582,156	220,312	1,410,397	419,293	534,201	(552,214)	3,454,818
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	265,204	174,030	386,904	272,351	407,107	74,727	244,880	0	1,825,203
Menos: Impuesto sobre la renta	43,927	46,198	104,574	81,926	169,946	55,878	4,281	0	506,730
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	221,277	127,832	282,330	190,425	237,161	18,849	240,599	0	1,318,473

31 de diciembre de 2022	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	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)	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)	137,740,968
30 de junio de 2022									
Estado Consolidado Condensado de Resultados									
Ingresos por intereses	725,763	425,731	642,856	233,413	1,089,028	778,108	5,139	(63,575)	3,836,463
Gastos por intereses	226,581	110,896	137,294	31,349	230,660	421,687	46,465	(63,575)	1,141,357
Ingreso neto de intereses	499,182	314,835	505,562	202,064	858,368	356,421	(41,326)	0	2,695,106
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	91,539	110,745	69,699	(6,907)	139,516	191,001	(2,065)	0	593,528
Ingreso neto de intereses después de provisiones	407,643	204,090	435,863	208,971	718,852	165,420	(39,261)	0	2,101,578
Otros ingresos, neto	225,203	108,570	266,892	127,505	925,682	160,166	566,662	(373,860)	2,006,820
Gastos generales y administrativos	386,244	249,970	423,880	167,116	970,188	319,410	374,733	(373,860)	2,517,681
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	246,602	62,690	278,875	169,360	674,346	6,176	152,668	0	1,590,717
Menos: Impuesto sobre la renta	45,219	16,305	78,721	50,906	215,799	27,270	(1,206)	0	433,014
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	201,383	46,385	200,154	118,454	458,547	(21,094)	153,874	0	1,157,703

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(23) Litigios

Al 30 de junio de 2023, 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 intermedios consolidados condensados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

(24) 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 intermedios consolidados condensados 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 condensado 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 30 de junio de 2023, 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.

(25) Transacciones Inusuales

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. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(25) Transacciones Inusuales, continuación

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	5,549,776	5,549,776
Capital pagado	5,549,776	5,549,776
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%
Total	22,281,017,159	100%

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

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 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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(25) Transacciones Inusuales, continuación

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

(26) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 8 de agosto de 2023 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros intermedios consolidados condensados.