



Información Relevante

15 de noviembre 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 III 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.



Daniel Pérez Umaña

Secretario de la Compañía

Informe periódico trimestral

Septiembre 2023



Informe Periódico Trimestral

Septiembre 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"), de 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 tercer 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		
	sep-23	dic-22	Variación	sep-23	dic-22	Variación
Activos						
Depósitos en bancos	6.27	1.65	282.3%	25,420	7,911	221.3%
Inversión en subsidiarias no consolidadas	4,348.55	4,010.62	8.4%	17,627,955	19,291,886	-8.6%
Dividendos por cobrar	136.67	195.07	-29.9%	554,031	938,332	-41.0%
Otros activos	0.05	0.02	150.0%	223	107	107.7%
Total de activos	4,491.54	4,207.36	6.8%	18,207,629	20,238,236	-10.0%
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos						
Obligaciones financieras	608.56	600.60	1.3%	2,466,976	2,889,011	-14.6%
Otros pasivos	72.50	0.19	38057.9%	293,879	907	32301.2%
Total de pasivos	681.06	600.79	13.4%	2,760,855	2,889,918	-4.5%
Patrimonio						
Acciones comunes	2,865.39	2,865.39	0.0%	5,549,775	5,549,775	0.0%
Utilidades no distribuidas	1,299.17	1,228.75	5.7%	3,995,123	3,779,244	5.7%
Otras pérdidas integrales	(354.08)	(487.57)	-27.4%	5,901,876	8,019,299	-26.4%
Total del patrimonio	3,810.48	3,606.57	5.7%	15,446,774	17,348,318	-11.0%
Total de pasivos y patrimonio	4,491.54	4,207.36	6.8%	18,207,629	20,238,236	-10.0%

Comparación con el último trimestre reportado para el ejercicio anterior

Los activos al cierre del 30 de septiembre de 2023 de BAC Holding International Corp. ascendieron a US\$4,491.53 millones (equivalente a COP\$18,207,630 millones de pesos colombianos) y están compuestos principalmente por la inversión en subsidiarias no consolidadas, las cuales representan el 96.8% 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 nueve meses la inversión en subsidiarias no consolidadas presentó un aumento neto de un 8.4% en dólares de E.U.A. (disminución neta de 8.6% 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, la disminución neta en pesos colombianos contiene efectos por las variaciones del tipo de cambio del peso colombiano vs el dólar de E.U.A.

Los pasivos al cierre del 30 de septiembre de 2023 aumentaron en US\$72.31 millones (equivalente a COP\$292,972 millones de pesos colombianos), principalmente por el saldo pendiente de los dividendos declarados el 29 de marzo de 2023 en la Junta General de Accionistas; y cuyo pago se efectuará el 30 de noviembre de 2023 (US\$0.0016 por acción) a través de DECEVAL a la TRM vigente a esa fecha.

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		
	sep-23	dic-22	Variación	sep-23	dic-22	Variación
Activos						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4,144.87	5,164.84	-19.7%	16,802,304	24,843,897	-32.9%
Inversión en valores	4,721.75	4,190.43	12.7%	19,140,852	20,156,812	-5.0%
Préstamos a costo amortizado, neto	21,865.98	20,128.82	8.6%	88,639,439	96,823,655	-8.5%
Propiedades y equipo, neto	555.29	536.00	3.6%	2,251,013	2,578,272	-12.7%
Otras cuentas por cobrar, neto	366.07	378.28	-3.2%	1,483,973	1,819,621	-18.4%
Plusvalía y activos intangibles, neto	1,596.84	1,591.45	0.3%	6,473,212	7,655,173	-15.4%
Otros activos	260.40	252.49	3.1%	1,055,552	1,214,538	2.9%
Total de activos	33,511.20	32,242.31	3.9%	135,846,345	155,091,968	-12.4%
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos						
Depósitos de clientes	24,437.24	23,326.40	4.8%	99,062,694	112,204,631	-11.7%
Obligaciones financieras	4,110.07	4,205.06	-2.3%	16,661,261	20,227,180	-17.6%
Pasivos por arrendamientos	126.16	138.55	-8.9%	511,412	666,479	-23.3%
Otros pasivos	1,026.65	965.17	0.06	4,161,781	4,642,678	-10.4%
Total de pasivos	29,700.12	28,635.18	3.7%	120,397,148	137,740,968	-12.6%
Patrimonio						
Acciones comunes	2,865.39	2,865.39	0.0%	5,549,775	5,549,775	0.0%
Utilidades no distribuidas	1,299.17	1,228.75	5.7%	3,995,123	3,779,244	5.7%
Otras pérdidas integrales	(354.08)	(487.57)	-27.4%	5,901,876	8,019,299	-26.4%
Total patrimonio de los Accionistas	3,810.48	3,606.57	5.7%	15,446,774	17,348,318	-11.0%
Participación no controladora	0.60	0.56	7.1%	2,423	2,682	-9.7%
Total del patrimonio	3,811.08	3,607.13	5.7%	15,449,197	17,351,000	-11.0%
Total de pasivos y patrimonio	33,511.20	32,242.31	3.9%	135,846,345	155,091,968	-12.4%

Los activos consolidados al cierre del 30 de septiembre de 2023 ascendieron a US\$33,511.19 millones (equivalente a COP\$135,846,345 millones de pesos colombianos) y están compuestos principalmente por los préstamos a costo amortizado, efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos e inversiones en valores; las cuales representan el 91.7% del total de los activos.

El aumento neto en los activos consolidados al cierre del 30 de septiembre de 2023 ascendió a US\$1,268.88 millones, principalmente por el incremento neto en un monto de US\$1,248.51 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\$19,245,623 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\$17,241,770 millones de pesos colombianos.

Los pasivos consolidados al cierre del 30 de septiembre de 2023 aumentaron en US\$1,064.94 millones, que obedece principalmente al crecimiento de los depósitos de clientes por US\$1,110.84 millones. En las cifras presentadas en pesos colombianos, los pasivos consolidados presentaron una disminución neta de COP\$17,343,280 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\$16,707,856 millones de pesos colombianos.

En cuanto al patrimonio consolidado, este alcanzó un monto de US\$3,811.07 millones (equivalente a COP\$15,449,197 millones de pesos colombianos) al cierre de septiembre de 2023. La 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 obedece también a lo mencionado anteriormente y 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 nueve meses terminado en:			Periodo de tres meses terminado en:		
	sep-23	sep-22	Variación	sep-23	sep-22	Variación
Ingreso por intereses:						
Depósitos en bancos	0.00	0.00	0.0%	0.00	0.00	0.0%
Total de ingresos por intereses	0.00	0.00	0.0%	0.00	0.00	0.0%
Gasto por intereses:						
Obligaciones financieras	26.01	18.13	43.5%	9.12	7.07	29.0%
Total de gastos por intereses	26.01	18.13	43.5%	9.12	7.07	29.0%
Gastos neto de intereses	(26.01)	(18.13)	43.5%	(9.12)	(7.07)	29.0%
Otros ingresos (gastos):						
Cargos por servicios	(0.01)	0.00	0.0%	0.00	0.00	0.0%
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neto	(0.02)	0.00	0.0%	0.07	0.00	0.0%
Participación en subsidiarias no consolidadas	450.68	360.23	25.1%	142.08	52.49	170.7%
Otros ingresos	0.01	0.01	0.0%	0.00	0.00	0.0%
Total de otros ingresos, neto	450.66	360.24	25.1%	142.15	52.49	170.8%
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	0.23	0.17	35.3%	0.10	0.06	66.7%
Administrativos	0.25	0.38	-34.2%	0.12	0.15	-20.0%
Alquileres y gastos relacionados	0.00	0.00	0.0%	0.00	0.00	0.0%
Otros gastos	1.00	0.59	69.5%	0.34	0.16	112.5%
Total de gastos generales y administrativos	1.48	1.14	29.8%	0.56	0.37	51.4%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	423.18	340.97	24.1%	132.47	45.05	194.1%
Menos: Impuesto sobre la renta	(0.09)	(0.10)	-10.0%	0.00	(0.12)	-100.0%
Utilidad neta	423.09	340.87	24.1%	132.47	44.93	194.8%

	Cifras en millones de pesos colombianos					
	Periodo de nueve meses terminado en:			Periodo de tres meses terminado en:		
	sep-23	sep-22	Variación	sep-23	sep-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	114,587	74,241	54.3%	36,928	31,017	19.1%
Total de gastos por intereses	114,587	74,241	54.3%	36,928	31,017	19.1%
Gastos neto de intereses	(114,587)	(74,240)	54.3%	(36,928)	(31,017)	19.1%
Otros ingresos (gastos):						
Cargos por servicios	(25)	3	-933.3%	25	6	316.7%
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neto	(108)	(8)	1250.0%	272	4	6700.0%
Participación en subsidiarias no consolidadas	1,976,314	1,433,522	37.9%	575,402	229,822	150.4%
Otros ingresos	70	101	-30.7%	0	0	0.0%
Total de otros ingresos, neto	1,976,251	1,433,618	37.9%	575,699	229,832	150.5%
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	1,005	696	44.4%	398	283	40.6%
Administrativos	1,055	1,459	-27.7%	494	561	-11.9%
Alquileres y gastos relacionados	21	16	31.3%	7	6	16.7%
Otros gastos	4,391	2,563	71.3%	1,373	830	65.4%
Total de gastos generales y administrativos	6,472	4,734	36.7%	2,272	1,680	35.2%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,855,192	1,354,644	37.0%	536,499	197,135	172.1%
Menos: Impuesto sobre la renta	(397)	(443)	-10.4%	0	(514)	-100.0%
Utilidad neta	1,854,795	1,354,201	37.0%	536,499	196,621	172.9%

Comparación con el mismo trimestre reportado para el ejercicio anterior

El principal ingreso corresponde a la participación en los resultados de las subsidiarias no consolidadas que se contabilizan a través del método de participación patrimonial. Durante el periodo de nueve meses terminado en septiembre 2023, se presentó un aumento de 25.1% en dólares de E.U.A. por incremento en las utilidades vs el mismo periodo del 2022 (aumento de 37.9% en pesos colombianos debido a lo mencionado anteriormente y a las fluctuaciones en la tasa de cambio de esta moneda vs el dólar de E.U.A.)

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 nueve meses terminado en			Periodo de tres meses terminado en		
	sep-23	sep-22	Variación	sep-23	sep-22	Variación
Ingreso por intereses:						
Depósitos en bancos	44.72	13.91	221.5%	12.40	7.90	57.0%
Inversiones	197.10	131.93	49.4%	71.40	46.74	52.8%
Préstamos	1,688.53	1,365.23	23.7%	588.95	476.00	23.7%
Total de ingresos por intereses	1,930.35	1,511.07	27.7%	672.75	530.64	26.8%
Gasto por intereses:						
Depósitos de clientes	441.19	331.01	33.3%	158.64	114.41	38.7%
Obligaciones financieras	215.32	117.19	83.7%	74.62	46.11	61.8%
Pasivos por arrendamientos	5.12	5.88	-12.9%	1.66	1.90	-12.6%
Total de gastos por intereses	661.63	454.08	45.7%	234.92	162.42	44.6%
Ingreso neto de intereses	1,268.72	1,056.99	20.0%	437.83	368.22	18.9%
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito	258.37	263.12	-1.8%	119.95	111.22	7.8%
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	1,010.35	793.87	27.3%	317.88	257.00	23.7%
Otros ingresos (gastos):						
Ganancias en instrumentos financieros, neta	2.91	12.86	-77.4%	0.68	1.19	-42.9%
Cargos por servicios	451.08	372.59	21.1%	143.13	119.21	20.1%
Comisiones y otros cargos, neto	186.92	162.02	15.4%	61.91	56.16	10.2%
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neta	36.24	92.24	-60.7%	31.72	(32.83)	-196.6%
Otros ingresos	29.97	29.22	2.6%	11.21	13.44	-16.6%
Total de otros ingresos, neto	707.12	668.92	5.7%	248.65	157.17	58.2%
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	484.30	399.25	21.3%	166.32	137.09	21.3%
Depreciación y amortización	98.71	84.83	16.4%	33.38	28.54	17.0%
Administrativos	80.22	72.73	10.3%	27.59	25.64	7.6%
Alquileres y gastos relacionados	26.27	23.38	12.4%	9.24	8.25	11.9%
Otros gastos	454.26	395.45	14.9%	157.68	133.98	17.7%
Total de gastos generales y administrativos	1,143.76	975.64	17.2%	394.21	333.50	18.2%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	573.71	487.15	17.8%	172.32	80.67	113.6%
Menos: Impuesto sobre la renta	(150.56)	(146.23)	3.0%	(39.83)	(35.73)	11.5%
Utilidad neta	423.15	340.92	24.1%	132.49	44.94	195.9%

	Cifras en millones de pesos colombianos					
	Periodo de nueve meses terminado en			Periodo de tres meses terminado en		
	sep-23	sep-22	Variación	sep-23	sep-22	Variación
Ingreso por intereses:						
Depósitos en bancos	198,980	58,191	241.9%	50,210	34,693	44.7%
Inversiones	866,082	538,324	60.9%	289,033	205,030	41.0%
Préstamos	7,439,154	5,567,350	33.6%	2,383,925	2,087,679	14.2%
Total de ingresos por intereses	8,504,216	6,163,865	38.0%	2,723,168	2,327,402	17.0%
Gasto por intereses:						
Depósitos de clientes	1,942,216	1,349,465	43.9%	642,082	501,837	27.9%
Obligaciones financieras	946,474	480,422	97.0%	302,057	202,257	49.3%
Pasivos por arrendamientos	22,646	23,892	-5.2%	6,736	8,328	-19.1%
Total de gastos por intereses	2,911,336	1,853,779	57.0%	950,875	712,422	33.5%
Ingreso neto de intereses	5,592,880	4,310,086	29.8%	1,772,293	1,614,980	9.7%
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito	1,122,699	1,081,899	3.8%	485,135	488,371	-0.7%
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	4,470,181	3,228,187	38.5%	1,287,158	1,126,609	14.3%
Otros ingresos (gastos):						
Ganancias en instrumentos financieros, neta	13,170	51,026	-74.2%	2,767	5,218	-47.0%
Cargos por servicios	1,982,546	1,512,499	31.1%	580,465	521,334	11.3%
Comisiones y otros cargos, neto	827,037	660,548	25.2%	250,709	246,311	1.8%
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neta	134,886	345,370	-60.9%	128,079	(143,648)	-189.2%
Otros ingresos	137,279	121,358	13.0%	45,491	60,509	-24.8%
Total de otros ingresos, neto	3,094,918	2,690,981	15.0%	1,007,511	689,724	46.1%
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y beneficios a empleados	2,135,185	1,627,036	31.2%	673,183	601,262	12.0%
Depreciación y amortización	435,676	345,453	26.1%	135,131	125,180	7.9%
Administrativos	353,315	296,530	19.1%	111,909	112,532	-0.6%
Alquileres y gastos relacionados	115,508	95,385	21.1%	37,397	36,220	3.2%
Otros gastos	2,002,345	1,610,677	24.3%	639,182	587,770	8.7%
Total de gastos generales y administrativos	5,042,029	3,975,081	26.8%	1,596,802	1,462,964	9.1%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,523,070	1,944,087	29.8%	697,867	353,369	97.5%
Menos: Impuesto sobre la renta	(668,024)	(589,714)	13.3%	(161,294)	(156,700)	2.9%
Utilidad neta	1,855,046	1,354,373	37.0%	536,573	196,669	172.8%

El ingreso neto de intereses durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 se incrementó con respecto al mismo periodo del 2022, en US\$211.73 millones (aumento neto de COP\$1,282,794 millones de pesos colombianos), principalmente por los aumentos en ingreso por intereses sobre préstamos por crecimiento de la cartera y ajuste de tasas, ingreso por intereses sobre inversiones 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 85.1% del total de la variación en dólares de los E.U.A. (88.9% del total de la variación en pesos colombianos).

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 se presentó un incremento en el ingreso de cargos por servicio por un monto de US\$78.49 millones (equivalente a un ingreso de COP\$470,047 millones de pesos colombianos) con respecto al mismo periodo en el 2022. Al 30 de septiembre de 2023, los cargos por servicios representan un 63.8% del total de otros ingresos netos.

Adicional, la ganancia en cambio de monedas neto presentó una disminución en el ingreso con respecto al mismo periodo del 2022 de US\$56.00 millones (equivalente a una disminución de COP\$210,484 millones de pesos colombianos).

Los efectos anteriores a nivel consolidado, hizo que se presentara un incremento en la utilidad neta con respecto al mismo periodo del 2022 por un monto de US\$82.22 millones (equivalente a COP\$500,673 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	3T2022	2T2023	3T2023	3T2023/ 2T2023	3T2023/ 3T2022
Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:					
Inversiones en títulos de deuda	3,851.9	4,581.9	4,582.8	0.0%	19.0%
Inversiones en acciones	3.2	3.2	3.2	0.1%	1.0%
Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales	3,855.1	4,585.1	4,586.0	0.0%	19.0%
Valor razonable con impacto en resultados:					
Inversiones en títulos de deuda	27.2	32.3	27.4	-15.0%	0.8%
Inversiones en acciones	12.6	13.9	13.1	-5.6%	3.5%
Total valor razonable con impacto en resultados	39.8	46.1	40.5	-12.2%	1.7%
Costo Amortizado:					
Inversiones en títulos de deuda	-	48.4	48.3	-0.1%	N/A
Inversiones en acciones	-	-	-	N/A	N/A
Total costo amortizado	-	48.4	48.3	-0.1%	N/A
Total inversiones en valores	3,894.9	4,679.6	4,674.8	-0.1%	20.0%
Millones de pesos colombianos					
Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:					
Inversiones en títulos de deuda	17,682,352.2	19,141,293.1	18,577,681.0	-2.9%	5.1%
Inversiones en acciones	14,511.1	13,323.4	12,936.7	-2.9%	-10.9%
Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales	17,696,863.3	19,154,616.5	18,590,617.7	-2.9%	5.1%
Valor razonable con impacto en resultados:					
Inversiones en títulos de deuda	124,884.5	134,747.5	111,171.9	-17.5%	-11.0%
Inversiones en acciones	57,982.6	57,873.2	53,007.9	-8.4%	-8.6%
Total valor razonable con impacto en resultados	182,867.1	192,620.6	164,179.8	-14.8%	-10.2%
Costo Amortizado:					
Inversiones en títulos de deuda	-	202,091.4	195,813.2	-3.1%	N/A
Inversiones en acciones	-	-	-	N/A	N/A
Total costo amortizado	-	202,091.4	195,813.2	-3.1%	N/A
Total inversiones en valores	17,879,730.4	19,549,328.6	18,950,610.6	-3.1%	6.0%

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 98.0% 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 65.6% 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	1,090.4	1,147.8	704.4	613.9	3,556.5
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	477.5	58.8	12.1	-	548.4
Bonos corporativos	146.4	85.3	118.9	127.2	477.9
Total inversiones de renta fija	1,714.4	1,291.9	835.4	741.1	4,582.8
Millones de pesos colombianos					
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	4,420,412.9	4,652,860.2	2,855,470.5	2,488,623.6	14,417,367.3
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1,935,743.9	238,500.9	48,926.6	-	2,223,171.3
Bonos corporativos	593,484.3	345,790.2	482,121.8	515,746.0	1,937,142.4
Total inversiones de renta fija	6,949,641.1	5,237,151.4	3,386,518.9	3,004,369.6	18,577,681.0

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 tercer trimestre del 2023.

Sensibilidad riesgo de tasa de interés portafolio de inversiones		
Millones de dólares	Valor de mercado	Sensibilidad
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3,556.5	96.0
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	548.4	2.6
Bonos corporativos	477.9	13.5
Total	4,582.8	112.1
Límite máximo apetito ideal		164.1
Criterio		Cumple
Millones de pesos colombianos		
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	14,417,367.3	389,060.9
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2,223,171.3	10,526.4
Bonos corporativos	1,937,142.4	54,752.1
Total	18,577,681.0	454,339.4
Límite máximo apetito ideal		665,327.5
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 septiembre de 2023	(78,755,201)	78,755,201
Promedio del período	(70,410,780)	70,410,780
Máximo del período	(85,086,703)	85,086,703
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 septiembre de 2023	77,623,300	(77,623,300)
Promedio del período	76,635,267	(76,635,267)
Máximo del período	79,440,157	(79,440,157)
Mínimo del período	73,580,213	(73,580,213)
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 septiembre de 2023	(319,255)	319,255
Promedio del período	(285,428)	285,428
Máximo del período	(344,921)	344,921
Mínimo del período	(238,391)	238,391
Al 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		
Al 30 de septiembre de 2023	352,058	(352,058)
Promedio del período	347,577	(347,577)
Máximo del período	360,298	(360,298)
Mínimo del período	333,721	(333,721)
Al 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.

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 septiembre de 2023						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	38	301	440	134	653	1,566
Inversiones en valores	0	584	441	159	585	1,769
Préstamos, netos	0	2,429	2,498	143	2,473	7,543
Total Activos	38	3,314	3,379	436	3,711	10,879
Depósitos	14	2,800	2,631	420	2,826	8,691
Obligaciones	0	243	210	0	695	1,148
Total Pasivos	14	3,044	2,841	420	3,521	9,839
Contingencias	0	0	28	0	66	94
Exposición al riesgo de tipo de cambio	24	271	566	17	256	1,133
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

Al 30 de septiembre de 2023

	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	154,043	1,219,930	1,782,329	544,823	2,646,223	6,347,348
Inversiones en valores	0	2,367,701	1,787,289	645,339	2,372,317	7,172,645
Préstamos, netos	0	9,848,489	10,128,235	578,313	10,024,124	30,579,161
Total Activos	154,043	13,436,120	13,697,853	1,768,475	15,042,664	44,099,154

Depósitos	56,753	11,351,529	10,666,925	1,701,103	11,456,549	35,232,858
Obligaciones	0	986,252	849,923	0	2,816,428	4,652,603
Total Pasivos	56,753	12,337,781	11,516,848	1,701,103	14,272,977	39,885,462

Contingencias	0	0	113,505	0	267,548	381,053
Exposición al riesgo de tipo de cambio	97,290	1,098,339	2,294,510	67,372	1,037,235	4,594,746

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 tercer 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 tercer 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 septiembre 2023 BAC Holding International Corp. no presenta cambios materiales que reportar respecto al informe reportado correspondiente al trimestre anterior, 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 se mantiene sin cambios la Junta Directiva designada 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, se mantiene sin cambios la designación de la firma KPMG Panamá como Auditor Externo de la sociedad y de 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 INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Intermedios
Separados Condensados**

30 de septiembre 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

Introducción

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

- el estado separado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023;
- los estados separados condensados de resultados y de utilidades integrales correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2023;
- el estado separado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023;
- el estado separado condensado de flujos de efectivo correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023; y
- las notas a los estados financieros intermedios separados condensados.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios separados 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 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 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.

© 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.

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 de BAC Holding International Corp. al 30 de septiembre de 2023, no están preparados en todos sus aspectos importantes de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, "Información Financiera Intermedia".

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.

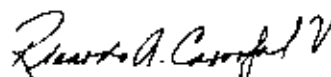
Otros requerimientos legales de información

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.



Panamá, República de Panamá
8 de noviembre de 2023



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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado Condensado de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>30 de septiembre de 2023</u> <u>(No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u> <u>(Auditado)</u>
<u>Activos</u>			
Depósitos en bancos	4, 6	6,270,631	1,644,593
Inversión en subsidiarias no consolidadas	7	4,348,544,882	4,010,620,453
Dividendos por cobrar	12	136,670,956	195,071,363
Otros activos		54,654	22,278
Total de activos		<u>4,491,541,123</u>	<u>4,207,358,687</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Obligaciones financieras	4,8	608,564,873	600,600,998
Otros pasivos	9,12	72,495,500	188,612
Total de pasivos		<u>681,060,373</u>	<u>600,789,610</u>
<u>Patrimonio:</u>			
Acciones comunes	10	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		1,299,173,117	1,228,750,312
Otros resultados integrales		(354,086,601)	(487,575,469)
Total del patrimonio		<u>3,810,480,750</u>	<u>3,606,569,077</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>4,491,541,123</u>	<u>4,207,358,687</u>

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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado Condensado de Resultados

Por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Período de nueve meses terminados		Período de tres meses terminados	
	30 de septiembre de	30 de septiembre de	30 de septiembre de	30 de septiembre de
	<u>Nota</u>	<u>2023</u> (No Auditado)	<u>2023</u> (No Auditado)	<u>2022</u>
Ingresos por intereses:				
Depósitos en bancos		0	0	82
Total de ingresos por intereses		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>82</u>
Gastos por intereses				
Depósitos de clientes		0	0	0
Obligaciones financieras		26,013,931	18,129,508	7,067,687
Total de gastos por intereses		<u>26,013,931</u>	<u>18,129,508</u>	<u>7,067,687</u>
Gasto neto de intereses		<u>(26,013,931)</u>	<u>(18,129,143)</u>	<u>(7,067,605)</u>
Otros ingresos (gastos):				
Cargos por servicios		(5,782)	580	1,303
Ganancia en cambio de monedas, neto		(16,098)	(2,362)	949
Participación en subsidiarias		450,681,705	360,228,016	52,492,879
Otros ingresos		14,873	25,000	0
Total de otros ingresos, neto		<u>450,674,698</u>	<u>360,251,234</u>	<u>52,495,131</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y beneficios a empleados		230,245	169,738	64,549
Administrativos		247,732	379,337	153,358
Alquileres y gastos relacionados		4,877	4,030	1,536
Otros gastos		1,000,059	594,473	163,343
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,482,913</u>	<u>1,147,578</u>	<u>382,786</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas		<u>423,177,854</u>	<u>340,974,513</u>	<u>45,044,740</u>
Menos: Impuesto sobre la renta corriente		(86,773)	(97,158)	(115,942)
Utilidad neta		<u>423,091,081</u>	<u>340,877,355</u>	<u>44,928,798</u>

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.



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

Estado Separado Condensado de Utilidades Integrales

Por los período de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Período de nueve meses terminados		Período de tres meses terminados	
	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)
Utilidad neta	423,091,081	340,877,355	132,466,310	44,928,798
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(279,510)	(447,466)	0	0
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(88,677)	30,231	0	0
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	118,180,249	(3,585,335)	13,494,896	77,368,685
Conversión de operaciones en moneda extranjera de operaciones descontinuadas	0	0	0	0
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	818,212	(8,840,574)	64,967	(268,127)
Cambio neto en valor razonable	14,858,602	(190,921,398)	(13,849,610)	(52,625,276)
Otros resultados integrales	<u>133,488,876</u>	<u>(203,764,542)</u>	<u>(289,747)</u>	<u>24,475,282</u>
Utilidades integrales	<u>556,579,957</u>	<u>137,112,813</u>	<u>132,176,563</u>	<u>69,404,080</u>

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.



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

Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuirle 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	340,877,355	0	340,877,355
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(3,585,335)	(3,585,335)
Valuación de inversiones al VRCOUI					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(8,840,574)	(8,840,574)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(190,921,398)	(190,921,398)
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	(203,764,542)	(203,764,542)
Total de resultados integrales	0	0	340,877,355	(203,764,542)	137,112,813
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora	0	(503)	0	0	(503)
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 Septiembre de 2022 (No Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,134,477,356	(534,810,159)	3,465,061,431
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	423,091,081	0	423,091,081
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	118,180,249	118,180,249
Valuación de inversiones al VRCOUI					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	818,212	818,212
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	14,858,602	14,858,602
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	133,488,876	133,488,876
Total de resultados integrales	0	0	423,091,081	133,488,876	556,579,957
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora					
Dividendos declarados	0	0	(72,075,512)	0	(72,075,512)
Dividendos pagados	0	0	(278,007,968)	0	(278,007,968)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(350,083,480)	0	(350,083,480)
Balance al 30 de Septiembre de 2023 (No Auditado)	2,865,394,737	(503)	1,299,173,117	(354,086,601)	3,810,480,750

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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Período de nueve meses terminados	
	30 de septiembre de	
	2023	2022
	(No Auditado)	
	Nota	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta		423,091,081
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:		340,877,355
Gastos neto por intereses		26,013,931
Participación en subsidiarias no consolidadas		(450,681,705)
Gasto de impuesto sobre la renta		86,773
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Otras cuentas por cobrar		0
Otros activos		(32,343)
Otros pasivos		634,891
Efectivo generado de operaciones:		
Intereses recibidos		0
Intereses pagados		(18,453,569)
Dividendos recibidos		302,146,673
Impuesto sobre la renta pagado		(171,726)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		282,634,006
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aporte de capital en subsidiaria		0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones		0
Dividendos		(278,007,968)
Adquisición de acciones de tesorería		0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(278,007,968)
Aumento en depósitos en bancos		4,626,038
Depósitos en bancos al inicio del año		1,644,593
Depósitos en bancos al final del período	6	6,270,631

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 septiembre 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. (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 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.

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 noviembre 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 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 también 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 5.

(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 intermedios separados condensados al 31 de diciembre de 2022, las cuales se detallan a continuación:

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****(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 (VRCOI) 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, VRCOI o VRCR.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 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

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

- 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;

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

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

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación**

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

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

Medición de la PCE

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

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

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

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 activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

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

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

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

Pasivos financieros

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

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.

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 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 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 septiembre 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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Depósitos en bancos	6,270,631	1,644,593
Dividendo por cobrar	136,670,956	195,071,363
Total de activos financieros	142,941,587	196,715,956

Al 30 de septiembre 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 \$6,270,631 al 30 de septiembre 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.

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 septiembre de <u>2023</u>	31 de diciembre de <u>2022</u>
Concentración por sector:		
Financiero	6,270,631	1,644,593
Total por concentración sector	<u>6,270,631</u>	<u>1,644,593</u>
Concentración geográfica:		
Colombia	3,113,523	46,777
Panamá	3,149,772	1,583,455
Costa Rica	7,336	14,361
Total por concentración geográfica	<u>6,270,631</u>	<u>1,644,593</u>

(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 septiembre de 2023					
		Total monto bruto nominal					
		Valor Libros (1)	entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años
Cifras en miles							Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras		608,565	(634,977)	0	(72,459)	(16,526)	(257,581)
Total de pasivos		608,565	(634,977)	0	(72,459)	(16,526)	(257,581)
Activos							
Depósitos en bancos		6,271	6,271	6,271	0	0	0
Total de activos		6,271	6,271	6,271	0	0	0

		31 de diciembre de 2022					
		Total monto bruto nominal					
		Valor Libros (1)	entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años
Cifras en miles							Más de 5 años
Pasivos							
Obligaciones financieras		600,601	(639,068)	0	(5,693)	(82,188)	(262,776)
Total de pasivos		600,601	(639,068)	0	(5,693)	(82,188)	(262,776)
Activos							
Depósitos en bancos		1,645	1,645	1,645	0	0	0
Total de activos		1,645	1,645	1,645	0	0	0

La composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$6,270,631 al 30 de septiembre 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:

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	6,270,631	0	0	6,270,631
Total activos	<u>6,270,631</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,270,631</u>
Obligaciones financieras	0	0	608,564,873	608,564,873
Total pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>608,564,873</u>	<u>608,564,873</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>6,270,631</u>	<u>0</u>	<u>(608,564,873)</u>	<u>(602,294,242)</u>
 <u>31 de diciembre de 2022</u>	 <u>Sin exposición</u>	 <u>Hasta 1 año</u>	 <u>De 1 a 5 años</u>	 <u>Total</u>
Depósitos en bancos	1,644,593	0	0	1,644,593
Total activos	<u>1,644,593</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,644,593</u>
Obligaciones financieras	0	0	600,600,998	600,600,998
Total pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>600,600,998</u>	<u>600,600,998</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>1,644,593</u>	<u>0</u>	<u>(600,600,998)</u>	<u>(598,956,405)</u>

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 septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones financieras de la Compañía se encuentran en tasa fija y tasa variable.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables**

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

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

(6) Depósitos en Bancos

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

	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Depósitos en bancos, menores a 90 días	6,270,631	2,223,656
Total de depósitos en bancos	6,270,631	2,223,656

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 septiembre de 2023	BAC Credomatic Inc.	BHI Latam SSC	Total
Activos	32,316,649,639	113,993	32,316,763,632
Pasivos	29,144,632,080	11,011	29,144,643,091
Patrimonio	3,172,017,559	102,982	3,172,120,541
Ingreso de intereses	1,292,771,546	0	1,292,771,546
Otros ingresos, neto	707,502,491	123,309	707,625,800
Utilidad neta	450,556,295	13,164	450,569,459
31 de diciembre de 2022	BAC Credomatic Inc.	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
Ingreso de intereses	1,509,305,188	0	1,509,305,188
Otros ingresos, neto	671,061,806	0	671,061,806
Utilidad neta	360,077,777	0	360,077,777

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:

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimientos hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	308,086,541
Tasa Variable	8.51%	2026	<u>300,478,332</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>608,564,873</u>

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimientos hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	300,586,361
Tasa Variable	7.59%	2026	<u>300,014,637</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>600,600,998</u>

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:

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Dividendos por pagar	72,391,942	0
Provisión vacaciones y cesantía	33,714	20,782
Proveedores de servicios	26,483	25,809
Honorarios de auditoría externa	19,567	32,059
Servicios contables outsourcing	14,974	73,442
Retención en la fuente	8,820	1,420
Honorarios análisis de deterioro	<u>0</u>	<u>35,100</u>
	<u>72,495,500</u>	<u>188,612</u>

(10) Acciones Comunes

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2023 se presenta a continuación:

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>6,270,631</u>	<u>6,270,631</u>	<u>6,270,631</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>605,555,476</u>	<u>605,555,476</u>	<u>608,564,873</u>
31 de diciembre 2022	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>1,644,593</u>	<u>1,644,593</u>	<u>1,644,593</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>608,251,382</u>	<u>608,251,382</u>	<u>600,600,998</u>

(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 septiembre de 2023:

	<u>30 de septiembre de 2023</u>			<u>31 de diciembre 2022</u>		
	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>
Activos:						
Depósitos en bancos	0	3,157,108	3,113,523	0	1,597,816	46,777
Dividendos por cobrar	<u>0</u>	<u>136,670,956</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>195,071,363</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>139,828,064</u>	<u>3,113,523</u>	<u>0</u>	<u>196,669,179</u>	<u>46,777</u>
Pasivos:						
Obligaciones financieras	0	0	288,411,489	0	0	288,411,489
Dividendos por pagar	0	0	72,391,942	0	0	0
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	<u>0</u>	<u>14,974</u>	<u>19,675,052</u>	<u>0</u>	<u>54,822</u>	<u>12,174,872</u>
	<u>0</u>	<u>14,974</u>	<u>380,478,483</u>	<u>0</u>	<u>54,822</u>	<u>300,586,361</u>
	<u>30 de septiembre de 2023</u>			<u>30 de septiembre de 2022</u>		
	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>0</u>	<u>428,672</u>	<u>7,500,180</u>	<u>0</u>	<u>259,775</u>	<u>7,257,068</u>
Beneficios a personal clave y directores	<u>22,700</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,398</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(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 septiembre 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:

	<u>Previo fusión</u>	<u>Posterior fusión</u>
Capital autorizado	2,930,179,961	2,930,179,961
Capital suscrito	2,865,394,737	2,865,394,737
Capital pagado	2,865,394,737	2,865,394,737
Número de acciones autorizado	79,194,053	44,197,377,193
Número de acciones en circulación	77,443,101	43,220,189,095
Valor nominal por acción	37.0000000000000000	0.06629759834400500

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

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

El Capital de SB AVAL al momento de la fusión:

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



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:

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

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

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

El capital de SB Bogotá al momento de la fusión:

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

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

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

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

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

Accionistas SB AVAL	1
Accionistas SB Bogotá	97,8480062598781

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

(16) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 8 de noviembre 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 INTERNATIONAL CORP.
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Intermedios
Separados Condensados**

30 de septiembre 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

Introducción

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

- el estado separado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023;
- los estados separados condensados de resultados y de utilidades integrales correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2023;
- el estado separado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023;
- el estado separado condensado de flujos de efectivo correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023; y
- las notas a los estados financieros intermedios separados condensados.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios separados 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 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 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.

© 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.

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 de BAC Holding International Corp. al 30 de septiembre de 2023, no están preparados en todos sus aspectos importantes, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 "Información Financiera Intermedia".

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.

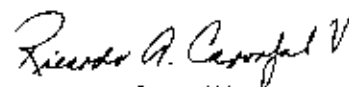
Otros requerimientos legales de información

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.



Panamá, República de Panamá
8 de noviembre de 2023



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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado Condensado de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

		30 de septiembre de <u>2023</u>	31 de diciembre de <u>2022</u>
	<u>Notas</u>	<u>(No Auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
<u>Activos</u>			
Depósitos en bancos	4, 6	25,420	7,911
Inversión en subsidiarias no consolidadas	7	17,627,955	19,291,886
Dividendos por cobrar	12	554,031	938,332
Otros activos		223	107
Total de activos		18,207,629	20,238,236
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Obligaciones financieras	4, 8	2,466,976	2,889,011
Otros pasivos	9, 12	293,879	907
Total de pasivos		2,760,855	2,889,918
Patrimonio:			
Acciones comunes	10	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		3,995,123	3,779,244
Otras utilidades integrales		5,901,876	8,019,299
Total de patrimonio		15,446,774	17,348,318
Total de pasivos y patrimonio		18,207,629	20,238,236

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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado Condensado de Resultados

Por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

Notas	Período de nueve meses terminados		Período de tres meses terminados	
	30 de septiembre de		30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
	(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por intereses:				
Depósitos en bancos	0	1	0	0
Total de ingresos por intereses	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gastos por intereses				
Obligaciones financieras	114,587	74,241	36,928	31,017
Total de gastos por intereses	<u>114,587</u>	<u>74,241</u>	<u>36,928</u>	<u>31,017</u>
Gasto neto de intereses	<u>(114,587)</u>	<u>(74,240)</u>	<u>(36,928)</u>	<u>(31,017)</u>
Otros ingresos (gastos):				
Cargos por servicios	(25)	3	25	6
Ganancia en cambio de monedas, neto	(108)	(8)	272	4
Participación en subsidiarias	1,976,314	1,433,522	575,402	229,822
Otros ingresos	70	101	0	0
Total de otros ingresos, neto	<u>1,976,251</u>	<u>1,433,618</u>	<u>575,699</u>	<u>229,832</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y beneficios a empleados	1,005	696	398	283
Administrativos	1,055	1,459	494	561
Alquileres y gastos relacionados	21	16	7	6
Otros gastos	4,391	2,563	1,373	830
Total de gastos generales y administrativos	<u>6,472</u>	<u>4,734</u>	<u>2,272</u>	<u>1,680</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>1,855,192</u>	<u>1,354,644</u>	<u>536,499</u>	<u>197,135</u>
Impuesto sobre la renta corriente	(397)	(443)	0	(514)
Utilidad neta	<u>1,854,795</u>	<u>1,354,201</u>	<u>536,499</u>	<u>196,621</u>

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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado Condensado de Utilidades Integrales

Por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Período de nueve meses terminados		Período de tres meses terminados	
	30 de septiembre de		30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
	(No Auditado)		(No Auditado)	
Utilidad neta	1,854,795	1,354,201	536,499	196,621
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(1,088)	(1,857)	0	0
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(402)	120	88,275	485
resultados:				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(2,322,982)	2,181,143	(451,475)	1,891,700
Valuación de inversiones al VRCOI:				
Monto neto transferido a resultados	3,571	(35,116)	(749,674)	(33,633)
Cambio neto en valor razonable	165,962	(841,080)	619,223	(244,757)
Otros resultados integrales	(2,154,939)	1,303,210	(493,651)	1,613,795
Utilidades integrales	(300,144)	2,657,411	42,848	1,810,416

El estado separado condensado de utilidades integrales 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)

Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre 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 utilidades integrales	Total de patrimonio
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	1,354,201	0	1,354,201
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	2,181,143	2,181,143
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(35,116)	(35,116)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(841,080)	(841,080)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	120	120
Total de otros resultados integrales	0	0	0	1,303,210	1,303,210
Total de resultados integrales	0	0	1,354,201	1,303,210	2,657,411
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)
Contribuciones y distribuciones:					
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(2)	0	0	(2)
Balance al 30 de septiembre de 2022 (No Auditado)	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>3,323,609</u>	<u>7,033,119</u>	<u>15,906,503</u>
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	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>3,771,293</u>	<u>8,019,299</u>	<u>17,340,367</u>
Utilidad neta	0	0	1,854,795	0	1,854,795
Otros resultados integrales:					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	(37,516)	(2,285,466)	(2,322,982)
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	3,571	3,571
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	165,962	165,962
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	(402)	(402)
Total de otros resultados integrales	0	0	(37,516)	(2,117,423)	(2,154,939)
Total de resultados integrales	0	0	1,817,279	(2,117,423)	(300,144)
Transacciones con los propietarios de la Compañía:					
Contribuciones y distribuciones:					
Dividendos declarados	0	0	(335,784)	0	(335,784)
Dividendos pagados	0	0	(1,257,665)	0	(1,257,665)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,593,449)	0	(1,593,449)
Balance al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>3,995,123</u>	<u>5,901,876</u>	<u>15,446,774</u>

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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Periodo de nueve meses terminados	
	30 de septiembre de	
Nota	2023	2022
	(No Auditado)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	1,854,795	1,354,201
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:		
Gastos neto por intereses	114,587	74,241
Participación en subsidiarias no consolidadas	(1,976,314)	(1,433,522)
Gasto de impuesto sobre la renta	397	443
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Otros activos	(138)	(2)
Otros pasivos	2,784	10,793
Efectivo generado de operaciones:		
Intereses recibidos	0	(1)
Intereses pagados	(80,899)	(41,640)
Dividendos recibidos	1,324,586	339,641
Impuesto sobre la renta pagado	(753)	(768)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,239,045	303,386
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aporte de capital en subsidiaria	0	(397)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	0	(397)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones	0	(297,952)
Dividendos	(1,257,665)	0
Adquisición de acciones de tesorería	0	(2)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(1,257,665)	(297,954)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido	36,129	1,538
Aumento neto en depósitos en bancos	17,509	6,573
Depósitos en bancos al inicio del período	7,911	3,635
Depósitos en bancos al final del período	25,420	10,208

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 septiembre 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.

(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 intermedios separados condensados 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.

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, continuación

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

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 3.

(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 anuales 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.

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**

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 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 separado condensado de resultados.

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

ii. Conversión de los estados financieros intermedios separados condensados 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.

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
(c) Activos y pasivos financieros

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

Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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.

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 prepago 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
- 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.

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 intermedios, 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.

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.

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 condesando 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 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.

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.

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 mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través una bolsa, de intermedios 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 septiembre 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 3 (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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Depósitos en bancos	25,420	7,911
Dividendo por cobrar	554,031	938,332
Total de activos financieros	579,451	946,243

Al 30 de septiembre 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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**(4) Administración de Riesgos, continuación**

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

Información de calidad de la cartera**Calidad de cartera de depósitos en bancos**

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$25,420 al 30 de septiembre 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.

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 septiembre de <u>2023</u>	31 de diciembre de <u>2022</u>
Concentración por sector:		
Financiero	25,420	7,911
Total por concentración sector	<u>25,420</u>	<u>7,911</u>
Concentración geográfica:		
Colombia	12,622	225
Panamá	12,768	7,617
Costa Rica	30	69
Total por concentración geográfica	<u>25,420</u>	<u>7,911</u>

(b) Riesgo de Liquidez

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**(4) Administración de Riesgos, continuación**

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

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

Información cuantitativa

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

<u>30 de septiembre de 2023</u>	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	2,467	(2,574)	0	(294)	(67)	(1,044)	(1,169)
Total de pasivos	<u>2,467</u>	<u>(2,574)</u>	<u>0</u>	<u>(294)</u>	<u>(67)</u>	<u>(1,044)</u>	<u>(1,169)</u>
Activos							
Depósitos en bancos	25	25	25	0	0	0	0
Total de activos	<u>25</u>	<u>25</u>	<u>25</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

<u>31 de diciembre de 2022</u>	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	<u>2,889</u>	<u>(3,073)</u>	<u>0</u>	<u>(27)</u>	<u>(395)</u>	<u>(1,264)</u>	<u>(1,387)</u>
Activos							
Depósitos en bancos	8	8	8	0	0	0	0
Total de activos	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

La composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$25,420 al 30 de septiembre 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:

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	25,420	0	0	25,420
Total activos	<u>25,420</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25,420</u>
Obligaciones financieras	0	0	2,466,976	2,466,976
Total pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,466,976</u>	<u>2,466,976</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>25,420</u>	<u>0</u>	<u>(2,466,976)</u>	<u>(2,441,556)</u>

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	7,911	0	0	7,911
Total activos	<u>7,911</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,911</u>
Obligaciones financieras	0	0	2,889,011	2,889,011
Total pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,889,011</u>	<u>2,889,011</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>7,911</u>	<u>0</u>	<u>(2,889,011)</u>	<u>(2,881,100)</u>

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 septiembre 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 septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Depósitos en bancos, menores a 90 días	25,420	4,468
Total de depósitos en bancos	25,420	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:

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>BAC Credomatic Inc.</u>	<u>BHI Latam SSC</u>	<u>Total</u>
Activos	131,003,942	462	131,004,404
Pasivos	118,145,344	45	118,145,389
Patrimonio	12,858,598	417	12,859,015
Ingreso de intereses	5,667,420	0	5,667,420
Otros ingresos, neto	3,101,641	541	3,102,182
Utilidad neta	1,975,207	58	1,975,265
 <u>31 de diciembre de 2022</u>	 <u>BAC Credomatic Inc.</u>	 <u>BHI Latam SSC</u>	 <u>Total</u>
Activos	149,356,011	471	149,356,482
Pasivos	135,727,467	39	135,727,506
Patrimonio	13,628,544	432	13,628,976
 <u>30 de septiembre de 2022</u>	 <u>BAC Credomatic Inc.</u>	 <u>BHI Latam SSC</u>	 <u>Total</u>
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:

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimientos hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	1,248,909
Tasa Variable	8.36%	2026	<u>1,218,067</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>2,466,976</u>

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimientos hasta</u>	<u>Valor en Libros</u>
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	1,445,881
Tasa Variable	7.59%	2026	<u>1,443,130</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>2,889,011</u>

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:

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Dividendos por pagar	293,460	0
Provisión de vacaciones y cesantía	137	100
Proveedores de servicios	107	124
Honorarios de auditoría externa	79	154
Servicios contables outsourcing	61	353
Retención en la fuente	35	7
Honorarios análisis de deterioro	0	<u>169</u>
	<u>293,879</u>	<u>907</u>

(10) Acciones Comunes

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2023 se presenta a continuación:

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>25,420</u>	<u>25,420</u>	<u>25,420</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>2,454,777</u>	<u>2,454,777</u>	<u>2,466,976</u>
31 de diciembre 2022	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>7,911</u>	<u>7,911</u>	<u>7,911</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>2,925,811</u>	<u>2,925,811</u>	<u>2,889,011</u>

(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 septiembre de 2023:

	<u>30 de septiembre de 2023</u>			<u>31 de diciembre 2022</u>		
	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>
Activos:						
Depósitos en bancos	0	12,798	12,622	0	7,686	225
Dividendos por cobrar	<u>0</u>	<u>554,031</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>938,332</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>566,829</u>	<u>12,622</u>	<u>0</u>	<u>946,018</u>	<u>225</u>
Pasivos:						
Obligaciones financieras	0	0	1,169,151	0	0	1,387,317
Dividendos por pagar	0	0	293,460	0	0	0
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>79,758</u>	<u>0</u>	<u>264</u>	<u>58,564</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,542,369</u>	<u>0</u>	<u>264</u>	<u>1,445,881</u>
	<u>30 de septiembre de 2023</u>			<u>30 de septiembre de 2022</u>		
	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Directores</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	0	1,879	32,880	0	82	21,455
Beneficios a personal clave y Directores	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>110</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(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 septiembre 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:

	<u>Previo fusión</u>	<u>Posterior fusión</u>
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:

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

El Capital de SB AVAL al momento de la fusión:

Capital autorizado	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	<u>6,638,961</u>

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

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

El capital de SB Bogotá al momento de la fusión:

Capital autorizado	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	<u>9,739,546</u>

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	97,848,006,259,878

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

**Estados Financieros Intermedios
Consolidados Condensados**

30 de septiembre 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

Introducción

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

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023;
- los estados consolidados condensados de resultados y de utilidades integrales correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2023;
- el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023;
- el estado consolidado condensado de flujos de efectivo correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre 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.

© 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.

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 septiembre de 2023, no están preparados en todos sus aspectos importantes, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No 34, "Información Financiera Intermedia".

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.

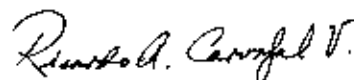
Otros requerimientos legales de información

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 Cochè, Gerente.



Panamá, República de Panamá
8 de noviembre de 2023



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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	30 de septiembre de 2023 <u>(No Auditado)</u>	31 de diciembre de 2022 <u>(Auditado)</u>
Efectivo y efectos de caja		717,897,586	768,898,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	33,680,721	10,696,871
Depósitos en bancos:			
A la vista		3,158,570,179	3,807,345,322
A plazo		234,720,391	577,895,443
Total de depósitos en bancos		3,393,290,570	4,385,240,765
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	4,144,868,877	5,164,836,610
 Inversiones en valores	4, 8	 4,721,752,582	 4,190,431,132
 Préstamos, netos	4, 9	 22,573,766,295	 20,821,761,138
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	(707,785,328)	(692,939,937)
Préstamos a costo amortizado		21,865,980,967	20,128,821,201
 Propiedades y equipos, neto		 555,290,069	 536,000,919
Obligaciones de clientes por aceptaciones		31,528,201	31,709,438
Otras cuentas por cobrar	4	372,671,831	385,043,990
Provisión por deterioro de riesgo de crédito para otras cuentas por cobrar	4	(6,598,706)	(6,760,140)
Plusvalía y activos intangibles, neto		1,596,841,547	1,591,445,958
Impuesto sobre la renta diferido		44,827,764	65,385,514
Otros activos		184,032,701	155,397,201
 Total de activos		 33,511,195,833	 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.

Pasivos y Patrimonio	Notas	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		9,040,873,666	9,040,946,521
Ahorros		5,896,061,381	5,664,121,559
A plazo fijo		9,500,301,937	8,621,328,043
Total de depósitos de clientes	10	24,437,236,984	23,326,396,123
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		68,778,396	260,710,165
Obligaciones financieras	11	2,694,535,552	2,884,562,347
Otras obligaciones financieras	12	1,346,761,750	1,059,787,532
Pasivos por arrendamientos	13	126,157,483	138,555,391
Aceptaciones pendientes		31,528,201	31,709,438
Impuesto sobre la renta por pagar		18,089,281	65,164,551
Impuesto sobre la renta diferido		74,998,508	64,426,306
Otros pasivos		902,031,326	803,873,229
Total de pasivos		29,700,117,481	28,635,185,082
Patrimonio:			
Acciones comunes	14	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		1,299,173,117	1,228,750,321
Otras resultados integrales		(354,086,601)	(487,575,477)
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		3,810,480,750	3,606,569,078
Participación no controladora		597,602	557,663
Total del patrimonio		3,811,078,352	3,607,126,741
 Total de pasivos y patrimonio		 33,511,195,833	 32,242,311,823

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Resultados

Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	Período de nueve meses terminados		Período de tres meses terminados	
		30 de septiembre de		30 de septiembre de	
		2023	2022	2023	2022
		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por intereses:					
Depósitos en bancos		44,719,181	13,906,215	12,403,131	7,900,795
Inversiones en valores		197,095,736	131,932,546	71,402,911	46,743,452
Préstamos		1,688,533,381	1,365,233,578	588,953,547	475,999,111
Total de ingresos por intereses		1,930,348,298	1,511,072,339	672,759,589	530,643,358
Gastos por intereses					
Depósitos de clientes		441,187,382	331,012,287	158,644,605	114,413,283
Obligaciones financieras		122,284,606	65,678,946	42,120,428	26,071,972
Otras obligaciones financieras		82,280,615	46,808,175	29,419,913	15,814,189
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		10,753,969	4,701,219	3,082,222	4,223,083
Pasivos por arrendamientos		5,120,651	5,876,011	1,663,966	1,898,923
Total de gastos por intereses		661,627,223	454,076,638	234,931,134	162,421,450
Ingreso neto de intereses		1,268,721,075	1,056,995,701	437,828,455	368,221,908
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos e intereses	4	259,692,959	263,028,864	114,071,460	107,768,365
Pérdida (recuperación) por deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en banco	4	(2,526,184)	400,202	3,100,558	3,709,996
Pérdida (recuperación) por deterioro por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	4	1,201,121	(307,048)	2,775,996	(263,329)
Ingreso neto de intereses después de provisiones		1,010,353,179	793,873,683	317,880,441	257,006,876
Otros ingresos (gastos):					
Ganancias en instrumentos financieros, netas	15	2,912,710	12,855,952	681,429	1,190,861
Cargos por servicios		451,075,198	372,588,259	143,133,472	119,209,972
Comisiones y otros cargos, neto		186,919,966	162,016,682	61,905,619	56,161,238
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neta		36,240,644	92,240,796	31,723,921	(32,829,122)
Deterioro en bienes disponibles para la venta		(520,728)	(219,029)	(322,491)	(22,965)
Otros ingresos		30,491,289	29,434,506	11,528,621	13,459,781
Total de otros ingresos, neto		707,119,079	668,917,166	248,650,571	157,169,765
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados		484,297,417	399,250,782	166,318,398	137,089,810
Depreciación y amortización		98,715,253	84,832,659	33,384,110	28,537,981
Administrativos		80,224,313	72,732,604	27,590,779	25,638,740
Alquileres y gastos relacionados		26,267,655	23,377,046	9,241,442	8,256,070
Otros gastos		454,260,592	395,452,479	157,680,662	133,982,327
Total de gastos generales y administrativos		1,143,765,230	975,645,570	394,215,391	333,504,928
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		573,707,028	487,145,279	172,315,621	80,671,713
Impuesto sobre la renta corriente		(132,042,487)	(155,132,056)	(38,554,463)	(35,209,858)
Impuesto sobre la renta diferido		(18,516,500)	8,906,788	(1,276,584)	(522,129)
Utilidad Neta		423,148,041	340,920,011	132,484,574	44,939,726
Utilidad neta atribuible a:					
Participación controladora		423,091,081	340,877,355	132,466,309	44,928,798
Participación no controladora		56,960	42,656	18,265	10,928
		423,148,041	340,920,011	132,484,574	44,939,726

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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Periodo de nueve meses terminados		Periodo de tres meses terminados	
	30 de septiembre de		30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
	(No Auditado)		(No Auditado)	
Utilidad neta	423,148,041	340,920,011	132,484,574	44,939,726
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(279,502)	(447,864)	0	1
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(86,662)	30,231	2,015	0
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	118,183,042	(3,588,950)	13,494,778	77,369,963
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	817,988	(8,841,013)	64,914	(268,168)
Cambio neto en valor razonable	14,855,157	(190,930,790)	(13,852,691)	(52,627,644)
Otros resultados integrales	133,490,023	(203,778,386)	(290,984)	24,474,152
Utilidades integrales	<u>556,638,064</u>	<u>137,141,625</u>	<u>132,193,590</u>	<u>69,413,878</u>
Utilidades integrales atribuibles a:				
Participación controladora	556,579,957	137,112,813	132,176,562	69,404,079
Participación no controladora	58,107	28,812	17,028	9,798
	<u>556,638,064</u>	<u>137,141,625</u>	<u>132,193,590</u>	<u>69,413,877</u>

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
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio
Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre 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	340,877,355	0	340,877,355	42,656	340,920,011	
Otros resultados integrales:								
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(3,585,335)	(3,585,335)	(3,615)	(3,588,950)	
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI								
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(8,840,574)	(8,840,574)	(439)	(8,841,013)	
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(190,921,398)	(190,921,398)	(9,392)	(190,930,790)	
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(447,466)	(447,466)	(398)	(447,864)	
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	(203,764,542)	(203,764,542)	(13,844)	(203,778,386)	
Total de resultados integrales	0	0	340,877,355	(203,764,542)	137,112,813	28,812	137,141,625	
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	(3,619)	(3,619)	
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	(5,010)	(5,010)	
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(503)	0	0	(503)	(8,629)	(9,132)	
Balance al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	2,865,394,737	(503)	1,134,477,356	(534,810,159)	3,465,061,431	541,416	3,465,602,847	
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	423,091,081	0	423,091,081	56,960	423,148,041	
Otros resultados integrales:								
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	118,180,249	118,180,249	2,793	118,183,042	
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI								
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	817,988	817,988	0	817,988	
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	14,856,811	14,856,811	(1,654)	14,855,157	
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	(86,662)	(86,662)	0	(86,662)	
Total de otros resultados integrales	0	0	0	133,488,876	133,488,876	1,147	133,490,023	
Total de resultados integrales	0	0	423,091,081	133,488,876	556,579,957	58,107	556,638,064	
Transacciones con los propietarios de la Compañía								
Contribuciones y distribuciones:								
Dividendos declarados	0	0	(72,075,512)	0	(72,075,512)	(2,585)	(72,078,097)	
Dividendos pagados	0	0	(278,007,968)	0	(278,007,968)	(15,583)	(278,023,551)	
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(350,083,480)	0	(350,083,480)	(18,168)	(350,101,648)	
Balance al 30 de Septiembre de 2023 (No auditado)	2,865,394,737	(503)	1,299,173,117	(354,086,601)	3,810,480,750	597,602	3,811,078,352	

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	Período de nueve meses terminados	
		30 de septiembre de	
		2023	2022
		(No Auditado)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		423,148,041	340,920,011
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		98,715,253	84,832,659
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos	4	259,692,959	263,028,864
(Recuperación) pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en bancos	4	(2,526,184)	400,202
Pérdida (recuperación) por deterioro por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	4	1,201,121	(307,048)
Pérdida por deterioro de bienes disponibles para la venta		520,728	219,029
(Ganancia) pérdida para pérdidas en compromisos no desembolsados		(113,840)	156,743
Ingreso neto de intereses		(1,268,721,075)	(1,056,995,701)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(2,912,710)	(12,855,952)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedades y equipos		430,614	820,010
Pérdida neta en venta y descarte de intangibles		9,399	329,657
Ganancia neta en venta de bienes disponibles para la venta		(7,731,366)	(8,326,772)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(2,035,993)	(716,431)
Gasto de impuesto sobre la renta		150,558,987	146,225,268
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		10,921,493	14,781,437
Inversiones en valores		2,918,858	8,504,876
Préstamos		(1,399,232,767)	(1,593,612,044)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(197,802,202)	395,864,637
Otras cuentas por cobrar		79,002,261	20,871,443
Otros activos		(30,842,048)	(19,215,102)
Depósitos de clientes		398,688,434	622,726,123
Otros pasivos		(37,788,539)	59,504,379
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		1,875,617,792	1,505,527,042
Intereses pagados		(627,351,634)	(437,343,122)
Dividendos recibidos		2,036,365	716,431
Impuesto sobre la renta pagado		(206,716,775)	(154,343,799)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por por las actividades de operación		(480,312,828)	181,712,840
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		225,643,953	558,931,271
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		2,794,446,743	1,803,368,819
Compra de inversiones en valores		(3,436,703,783)	(2,954,452,462)
Compras de propiedades y equipos		(63,346,257)	(56,099,183)
Producto de la venta de propiedades y equipos		690,231	636,513
Adquisición de activos intangibles		(24,773,350)	(19,417,650)
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		29,840,319	26,018,073
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(474,202,144)	(641,014,619)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones		1,069,073,495	1,357,676,285
Pago de obligaciones		(1,294,817,540)	(1,238,787,189)
Producto de otras obligaciones		275,079,503	73,913,375
Pago de otras obligaciones		(29,965,492)	(50,008,787)
Pago de arrendamientos financieros		(22,546,676)	(22,741,859)
Dividendos		(278,023,551)	(5,010)
Ajuste participación minoritaria		0	(701)
Adquisición de acciones de tesorería		0	(503)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(281,200,261)	120,045,611
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		226,581,390	14,764,485
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,009,133,843)	(324,491,683)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		5,094,107,894	5,086,384,951
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	4,084,974,051	4,761,893,268

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.

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 septiembre 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 septiembre 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:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Total de Participación</u>
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%
Credit Systems, Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Agencia de Viajes	El Salvador	100.0000%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía Tenedora	Panamá	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 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 sus 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 los 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 noviembre 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 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

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 VRRCR.

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

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

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

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

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:

<u>Categorías</u>	<u>Años</u>
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 dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

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

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía, la cual es utilizada como 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 remediación cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

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

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

(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 Casa Matriz y sus subsidiarias y en los que generan bases positivas imposables. 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 compañías tenedoras intermedias, son contabilizadas inicialmente al valor en libros de la compañía que transfiere los activos a la fecha de la transferencia. Si el valor en libros de los activos y pasivos transferidos difiere del costo histórico de la Compañía Matriz de las entidades bajo control común, entonces la compañía que recibe los activos y pasivos los contabilizará utilizando el costo histórico de la Compañía Matriz.

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

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

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 los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2022 han sido reclasificados para alinear con la presentación del estado financiero intermedio consolidado condensado al 30 de septiembre de 2023. La Compañía identificó correcciones no materiales que han sido incluidas en el estado consolidado condensado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y en los estados consolidados condensados de resultados y flujos de efectivo para el período terminado el 30 de septiembre de 2022.

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

31 de diciembre de 2022			
	<u>Monto reportado anteriormente</u>	<u>Corrección</u>	<u>Monto corregido</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista	3,846,512,702	(39,167,380)	3,807,345,322
Otros activos	116,229,821	39,167,380	155,397,201
30 de septiembre de 2022			
	<u>Monto reportado anteriormente</u>	<u>Corrección</u>	<u>Monto Corregido</u>
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios	336,412,453	36,175,806	372,588,259
Otros ingresos	67,409,967	(37,975,461)	29,434,506
Gastos generales y administrativos:			
Administrativos	73,204,659	(472,055)	72,732,604
Otros gastos	396,780,079	(1,327,600)	395,452,479
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Al inicio del período	5,125,552,331	(39,167,380)	5,086,384,951
Al final del período	4,801,060,648	(39,167,380)	4,761,893,268

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

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.

	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOI Instrumentos de deuda	VRCOI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
30 de septiembre de 2023						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	4,144,868,877	4,144,868,877
Inversiones en valores	27,769,389	13,076,224	4,628,894,373	3,074,901	48,937,695	4,721,752,582
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	21,865,980,967	21,865,980,967
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	366,073,125	366,073,125
Total de activos financieros	27,769,389	13,076,224	4,628,894,373	3,074,901	26,425,860,664	31,098,675,551

	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOI Instrumentos de deuda	VRCOI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
31 de diciembre de 2022						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	5,164,836,610	5,164,836,610
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	25,715,502,961	29,862,372,793

Al 30 de septiembre 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 mantiene vigilancia periódica de los riesgos y esta 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 \$3,393,290,570 al 30 de septiembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: \$4,385,240,765). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre A+ y CCC+ (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 septiembre de 2023, aproximadamente \$12.8 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 septiembre 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 VRCOI. Al 30 de septiembre de 2023, la cartera de inversiones totaliza \$4,721,752,582 (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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Gobiernos y Agencias		
AA+	4,262,319	0
B+	23,507,070	0
B	0	26,355,405
Total de Gobiernos y Agencias	<u>27,769,389</u>	<u>26,355,405</u>
Corporativos		
B	0	1,016,532
Total Corporativos	<u>0</u>	<u>1,016,532</u>
Total de inversiones al VRCR	<u>27,769,389</u>	<u>27,371,937</u>

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 septiembre 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+	516,153,600	0	516,153,600	230,626,073	0	230,626,073
BBB	293,323,707	0	293,323,707	236,576,825	0	236,576,825
BB+ a CCC+	3,335,467,147	0	3,335,467,147	3,071,757,791	0	3,071,757,791
Total Gobiernos y Agencias	4,144,944,454	0	4,144,944,454	3,538,960,689	0	3,538,960,689
Corporativos						
AA	2,050,734	0	2,050,734	2,000,750	0	2,000,750
A+	4,920,026	0	4,920,026	0	0	0
A	283,573	0	283,573	11,918,163	0	11,918,163
A-	109,429,415	0	109,429,415	170,986,629	0	170,986,629
BBB+	50,888,951	0	50,888,951	39,208,650	0	39,208,650
BBB	28,341,646	0	28,341,646	31,369,109	0	31,369,109
BBB-	50,564,010	0	50,564,010	53,749,599	0	53,749,599
BB+ a CCC+	236,463,866	0	236,463,866	254,544,859	0	254,544,859
Sin calificación	1,007,698	0	1,007,698	0	0	0
Total Corporativos	483,949,919	0	483,949,919	563,777,759	0	563,777,759
Total	4,628,894,373	0	4,628,894,373	4,102,738,448	0	4,102,738,448
Provisión para PCE	17,570,012	0	17,570,012	20,818,097	0	20,818,097

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de septiembre 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 septiembre 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-	44,095,775	0	44,095,775	43,561,300	0	43,561,300
Total Gobiernos y Agencias	44,095,775	0	44,095,775	43,561,300	0	43,561,300
Corporativos						
B+	4,841,920	0	4,841,920	0	0	0
Total Corporativos	4,841,920	0	4,841,920	0	0	0
Total	48,937,695	0	48,937,695	43,561,300	0	43,561,300
Provisión para PCE	141,598	0	141,598	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 período indicado:

	Préstamos			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
30 de septiembre de 2023				
Corporativos				
Satisfactorio	8,576,913,783	8,928,333	0	8,585,842,116
Mención Especial	0	351,400,533	0	351,400,533
Sub-estándar	0	0	131,725,671	131,725,671
Dudoso	0	0	30,884,048	30,884,048
Pérdida	0	0	46,529,148	46,529,148
Monto bruto	8,576,913,783	360,328,866	209,138,867	9,146,381,516
Provisión por deterioro	(19,793,711)	(22,859,347)	(85,592,194)	(128,245,252)
Valor en libros neto	8,557,120,072	337,469,519	123,546,673	9,018,136,264
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	1,008,272,689	65,519,899	0	1,073,792,588
Mención Especial	8,109,072	27,213,014	0	35,322,086
Sub-estándar	0	0	4,262,231	4,262,231
Dudoso	0	0	4,795,474	4,795,474
Pérdida	0	0	4,375,159	4,375,159
Monto bruto	1,016,381,761	92,732,913	13,432,864	1,122,547,538
Provisión por deterioro	(2,978,627)	(2,569,206)	(3,708,997)	(9,256,830)
Valor en libros neto	1,013,403,134	90,163,707	9,723,867	1,113,290,708
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	3,198,486,642	140,028,379	0	3,338,515,021
Mención Especial	1,901,837	330,482,804	0	332,384,641
Sub-estándar	0	0	116,512,733	116,512,733
Dudoso	0	0	35,289,580	35,289,580
Pérdida	0	0	24,350,532	24,350,532
Monto bruto	3,200,388,479	470,511,183	176,152,845	3,847,052,507
Provisión por deterioro	(9,360,441)	(32,310,608)	(19,956,765)	(61,627,814)
Valor en libros neto	3,191,028,038	438,200,575	156,196,080	3,785,424,693
Personales				
Satisfactorio	2,113,699,042	65,900,821	1,038,919	2,180,638,782
Mención Especial	3,106,711	60,932,306	1,006,988	65,046,005
Sub-estándar	0	0	41,807,559	41,807,559
Dudoso	0	0	15,701,548	15,701,548
Pérdida	0	0	5,169,615	5,169,615
Monto bruto	2,116,805,753	126,833,127	64,724,629	2,308,363,509
Provisión por deterioro	(40,832,877)	(22,203,908)	(27,324,059)	(90,360,844)
Valor en libros neto	2,075,972,876	104,629,219	37,400,570	2,218,002,665
Autos				
Satisfactorio	1,163,537,403	26,495,048	0	1,190,032,451
Mención Especial	3,790,310	82,540,826	0	86,331,136
Sub-estándar	0	0	12,474,301	12,474,301
Dudoso	0	0	2,504,502	2,504,502
Pérdida	0	0	941,724	941,724
Monto bruto	1,167,327,713	109,035,874	15,920,527	1,292,284,114
Provisión por deterioro	(6,267,571)	(7,228,764)	(3,708,594)	(17,204,929)
Valor en libros neto	1,161,060,142	101,807,110	12,211,933	1,275,079,185
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	4,097,199,922	198,557,320	3,528,764	4,299,286,006
Mención Especial	7,275,830	295,622,906	65,932,972	368,831,708
Sub-estándar	0	0	16,496,883	16,496,883
Dudoso	436,164	57,556,334	13,935,460	71,927,958
Pérdida	0	0	100,594,556	100,594,556
Monto bruto	4,104,911,916	551,736,560	200,488,635	4,857,137,111
Provisión por deterioro	(113,594,631)	(156,409,608)	(131,085,420)	(401,089,659)
Valor en libros neto	3,991,317,285	395,326,952	69,403,215	4,456,047,452
Total de valor en libros de préstamos a costo amortizado	19,989,901,547	1,467,597,082	408,482,338	21,865,980,967

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			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
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			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
30 de septiembre de 2023				
Corporativos				
Satisfactorio	716,646,150	0	0	716,646,150
Mención Especial	0	1,051,910	0	1,051,910
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	937,743	937,743
Monto bruto	<u>716,646,150</u>	<u>1,051,910</u>	<u>937,743</u>	<u>718,635,803</u>
Provisión por deterioro	(168,951)	(6,312)	(937,743)	(1,113,006)
Corporativos netos	<u>716,477,199</u>	<u>1,045,598</u>	<u>0</u>	<u>717,522,797</u>
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	5,510,294	0	0	5,510,294
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	260,556	260,556
Monto bruto	<u>5,510,294</u>	<u>0</u>	<u>260,556</u>	<u>5,770,850</u>
Provisión por deterioro	(4,229)	0	(260,556)	(264,785)
Pequeñas empresas neto	<u>5,506,065</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,506,065</u>
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	60,796,208	0	0	60,796,208
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	<u>60,796,208</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>60,796,208</u>
Provisión por deterioro	(6,079)	0	0	(6,079)
Hipotecarios residenciales neto	<u>60,790,129</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>60,790,129</u>
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	<u>782,773,393</u>	<u>1,045,598</u>	<u>0</u>	<u>783,818,991</u>
	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
31 de diciembre de 2022				
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	<u>684,523,735</u>	<u>2,595,842</u>	<u>947,871</u>	<u>688,067,448</u>
Provisión por deterioro	(237,669)	(27,189)	(947,871)	(1,212,729)
Corporativos netos	<u>684,286,066</u>	<u>2,568,653</u>	<u>0</u>	<u>686,854,719</u>
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	<u>4,761,958</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,761,958</u>
Provisión por deterioro	(293,720)	0	0	(293,720)
Pequeñas empresas neto	<u>4,468,238</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,468,238</u>
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	<u>49,932,510</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>49,932,510</u>
Provisión por deterioro	(4,993)	0	0	(4,993)
Hipotecarios residenciales netos	<u>49,927,517</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>49,927,517</u>
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	<u>738,681,821</u>	<u>2,568,653</u>	<u>0</u>	<u>741,250,474</u>

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 septiembre de 2023					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	33,680,721	0	33,680,721
Inversiones en valores	0	0	0	0	4,705,601,457	4,705,601,457
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	3,945,481,270	765,193,471	198,731,821	0	3,972,155,270	8,881,561,832
Arrendamientos corporativos, neto	0	264,819,684	0	0	0	264,819,684
Total Corporativos	3,945,481,270	1,030,013,155	198,731,821	0	3,972,155,270	9,146,381,516
Banca de Personas y Pequeñas Empresas						
Pequeñas Empresas						
Préstamos pequeñas empresas	515,696,164	59,269,040	23,934,936	0	402,924,125	1,001,824,265
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	120,723,273	0	0	0	120,723,273
Total Pequeñas Empresas	515,696,164	179,992,313	23,934,936	0	402,924,125	1,122,547,538
Banca de Personas						
Hipotecarios	3,847,052,507	0	0	0	0	3,847,052,507
Personales	429,079,213	224,333	27,551,297	0	1,851,508,666	2,308,363,509
Autos	0	1,164,125,092	0	0	0	1,164,125,092
Arrendamientos de consumo, neto	0	128,159,022	0	0	0	128,159,022
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	4,857,137,111	4,857,137,111
Total Banca de Personas	4,276,131,720	1,292,508,447	27,551,297	0	6,708,645,777	12,304,837,241
Total Banca de Personas y Pequeñas Empresas	4,791,827,884	1,472,500,760	51,486,233	0	7,111,569,902	13,427,384,779
Provisión por deterioro	(142,389,772)	(31,163,751)	(636,687)	0	(533,595,118)	(707,785,328)
Total de préstamos	8,594,919,382	2,471,350,164	249,581,367	0	10,550,130,054	21,865,980,967
Compromisos de créditos y garantías	95,493,557	3,953,255	39,579,616	1,585,255	644,591,178	785,202,861
Compromisos de créditos y garantías, provisión por deterioro	(23,284)	(526)	(3,223)	(10)	(1,356,827)	(1,383,870)
Total Compromisos de créditos y garantías	95,470,273	3,952,729	39,576,393	1,585,245	643,234,351	783,818,991

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					
	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	<u>7,960,347,491</u>	<u>2,118,393,003</u>	<u>249,753,696</u>	<u>0</u>	<u>9,800,327,011</u>	<u>20,128,821,201</u>
Compromisos de créditos y garantías	70,415,350	4,066,454	35,162,280	825,764	632,292,068	742,761,916
Compromisos de créditos y garantías, provisión por deterioro	(17,737)	(2,272)	(2,357)	(3)	(1,489,073)	(1,511,442)
Total Compromisos de créditos y garantías	<u>70,397,613</u>	<u>4,064,182</u>	<u>35,159,923</u>	<u>825,761</u>	<u>630,802,995</u>	<u>741,250,474</u>

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 septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	3,825,191,708	3,715,766,503	3,820,785,517	3,800,416,102
Etapa 3	151,840,201	151,216,758	165,068,999	164,978,703
Total	<u>3,977,031,909</u>	<u>3,866,983,261</u>	<u>3,985,854,516</u>	<u>3,965,394,805</u>

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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Propiedades	10,996,075	21,925,214
Mobiliario y equipo	4,029,751	4,723,279
Total	<u>15,025,826</u>	<u>26,648,493</u>

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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**(4) Administración de Riesgos, continuación*****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.

LTV Ratio	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	788,379,432	2,508,005	887,228,935	2,199,241
51-70%	1,283,468,744	5,768,868	1,320,255,589	5,673,475
71-80%	1,239,529,416	14,281,271	1,097,497,481	12,840,861
81-90%	430,523,266	17,404,270	324,496,996	17,044,198
91-100%	90,367,252	20,332,913	69,819,517	12,044,627
Más de 100%	14,784,397	500,881	26,333,065	130,108
Total	3,847,052,507	60,796,208	3,725,631,583	49,932,510

Cartera deteriorada

LTV Ratio	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Menos de 50%	23,961,382	21,939,960
51-70%	50,804,401	50,104,237
71-80%	55,312,911	51,247,739
81-90%	35,237,699	32,942,121
91-100%	8,370,314	6,897,588
Más de 100%	2,466,138	3,847,358
Total	176,152,845	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.	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.
	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.			
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.	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.
	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.			



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.	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. Además, 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.
	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.			
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.	El país se ve beneficiado de crecimiento económico externo. Las sanciones por parte de socios comerciales no afectan el comercio internacional y permita al país beneficiarse del crecimiento externo.	Se mantiene el deterioro democrático y se pierde dinamismo en la economía en relación con años anteriores. La buena ejecución en términos de disciplina fiscal se mantiene.	Recrudescimiento de crisis sociopolítica; sin crecimiento económico y con mayores tasas, por menor acceso a financiamiento internacional. Crisis humanitaria se agrava y la fuga de mano de obra repercute negativamente en productividad.
	2. Se aumentó la perspectiva de inflación, considerando el aumento reciente en el nivel de precios. Se espera que se mantenga la política cambiaria de minidevaluaciones y aumento tasas de interés, considerando la posibilidad de disminución de fuentes de financiamiento externas para el gobierno.			
Costa Rica	1. Crecimiento permanece estable y la economía muestra un dinamismo impulsado por las actividades asociadas a los servicios.	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.
	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.			
Panamá	1. Crecimiento económico de Panamá se mantiene como el más alto entre los países de Centroamérica.	Panamá se ve favorecido por crecimiento económico externo por encima de lo esperado, con menores obstáculos para comercio internacional.	Crecimiento económico se ralentiza, pero permanece positivo y es uno de los países que más crece en la región. Se prevén condiciones de estabilidad macroeconómica y una moderación en las presiones inflacionarias importantes.	Deterioro en finanzas de gobierno se mantiene y se da mayor aumento en la deuda, que presiona en mayor medida los precios y afecta el crecimiento económico.
	2. Respecto a la última revisión, se contemplan escenarios de mayor inflación durante el 31 de marzo de 2023 y de aumento gradual en las tasas de interés, en línea con tendencia de tasas Estados Unidos.			

Las ponderaciones de probabilidad de escenario aplicadas a la medición de la PCE, en cada uno de los países donde opera la Compañía, son las siguientes

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	30 de septiembre de 2023					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	40%	10%	5%	10%	25%	40%
Base	45%	65%	55%	65%	70%	55%
Pesimista	15%	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 septiembre 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	4.37	5.80
	Base		3.27	3.49	2.08	3.36	3.15	5.43
	Pesimista		3.00	2.66	1.81	2.30	1.30	3.99
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista		2.12	5.53	2.03	2.70	1.81	1.15
	Base		5.63	6.15	3.20	5.26	3.22	2.35
	Pesimista		5.75	8.06	3.56	8.94	4.92	3.32
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista		0.01	1.74	-	1.11	3.23	-
	Base		1.45	3.86	-	1.27	4.78	-
	Pesimista		2.58	4.23	-	2.95	8.29	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista		(0.07)	(1.39)	-	0.12	(1.13)	-
	Base		(0.28)	-	-	0.86	(0.93)	-
	Pesimista		0.35	0.59	-	1.15	(0.01)	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista		0.06	0.02	0.54	(0.01)	(1.25)	(0.94)
	Base		0.11	0.28	0.89	0.37	(0.27)	(0.43)
	Pesimista		1.21	1.41	0.91	1.12	(0.65)	(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).

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Valor en libros			
Corporativo	9,146,381,516	9,146,381,516	9,146,381,516
Pequeña empresa	1,122,547,538	1,122,547,538	1,122,547,538
Hipotecarios	3,847,052,507	3,847,052,507	3,847,052,507
Personales	2,308,363,509	2,308,363,509	2,308,363,509
Autos	1,292,284,114	1,292,284,114	1,292,284,114
Tarjetas de crédito	<u>4,857,137,111</u>	<u>4,857,137,111</u>	<u>4,857,137,111</u>
	<u>22,573,766,295</u>	<u>22,573,766,295</u>	<u>22,573,766,295</u>
Estimación por PCE			
Corporativo	125,153,376	128,993,307	131,987,834
Pequeña empresa	7,162,629	8,521,521	9,923,173
Hipotecarios	57,869,862	62,818,496	67,751,222
Personales	86,481,511	90,567,592	93,931,420
Autos	17,493,524	19,068,730	20,230,114
Tarjetas de crédito	<u>386,440,009</u>	<u>403,767,238</u>	<u>416,076,334</u>
	<u>680,600,911</u>	<u>713,736,884</u>	<u>739,900,096</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	3.91%	3.91%	3.91%
Pequeña empresa	7.78%	7.94%	8.65%
Hipotecarios	11.68%	11.93%	12.01%
Personales	5.22%	5.50%	5.65%
Autos	8.16%	8.63%	8.85%
Tarjetas de crédito	<u>11.09%</u>	<u>11.17%</u>	<u>11.50%</u>
	7.35%	7.47%	7.62%
 <u>31 de diciembre de 2022</u>	 <u>Optimista</u>	 <u>Base</u>	 <u>Pesimista</u>
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	<u>4,238,288,497</u>	<u>4,238,288,497</u>	<u>4,238,288,497</u>
	<u>20,821,761,138</u>	<u>20,821,761,138</u>	<u>20,821,761,138</u>
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	<u>305,192,470</u>	<u>314,458,539</u>	<u>323,949,278</u>
	<u>669,025,636</u>	<u>694,504,746</u>	<u>720,940,266</u>
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	<u>11.26%</u>	<u>11.30%</u>	<u>11.31%</u>
	<u>8.96%</u>	<u>9.12%</u>	<u>9.39%</u>



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 septiembre de 2023, del deterioro en activos financieros:

	30 de septiembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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
Depósitos en bancos								
Saldo al 1 de enero	141,799	0	0	141,799	247,602	0	0	247,602
Gasto de provisión – remediación	(83,136)	0	0	(83,136)	(165,966)	0	0	(165,966)
Gasto de provisión – originación	23,498	0	0	23,498	61,685	0	0	61,685
Conversión de moneda extranjera	149	0	0	149	(1,502)	0	0	(1,502)
Saldo al final del periodo	82,310	0	0	82,310	141,799	0	0	141,799
Inversiones al VRCOUI								
Saldo al 1 de enero	20,818,097	0	0	20,818,097	27,233,918	0	0	27,233,918
Gasto de provisión – remediación	(16,660,770)	0	0	(16,660,770)	(21,765,787)	0	0	(21,765,787)
Gasto de provisión – originación	14,167,715	0	0	14,167,715	16,578,905	0	0	16,578,905
Conversión de moneda extranjera	(755,030)	0	0	(755,030)	(1,228,939)	0	0	(1,228,939)
Saldo al final del periodo	17,570,012	0	0	17,570,012	20,818,097	0	0	20,818,097
Inversiones al CA								
Saldo al 1 de enero	115,089	0	0	115,089	0	0	0	0
Gasto de provisión –remediación	(22,911)	0	0	(22,911)	0	0	0	0
Gasto de provisión – originación	49,420	0	0	49,420	115,089	0	0	115,089
Saldo al final del periodo	141,598	0	0	141,598	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 septiembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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
Préstamos a costo amortizado								
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	(53,148,213)	53,148,213	0	0	(57,266,121)	57,266,121	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(540,016)	0	540,016	0	(64,399)	0	64,399	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(198,858,035)	198,858,035	0	0	(201,359,780)	201,359,780	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	73,471,974	(73,471,974)	0	0	86,156,894	(86,156,894)	0
Cambio Etapa 2 a 1	130,979,068	(130,979,068)	0	0	153,024,184	(153,024,184)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	12,479,563	0	(12,479,563)	0	14,855,729	0	(14,855,729)	0
Gasto de provisión – remediación	992,027	79,884,117	57,922,486	138,798,630	(10,550,749)	103,501,158	42,302,635	135,253,044
Gasto de provisión – originación	187,743,189	250,901,167	127,981,637	566,625,993	214,574,538	246,163,743	227,577,986	688,316,267
Gasto de provisión – cancelación	(274,643,674)	(128,752,959)	(42,335,031)	(445,731,664)	(287,202,124)	(142,350,048)	(47,789,220)	(477,341,392)
Castigos	0	0	(372,089,342)	(372,089,342)	0	0	(487,642,019)	(487,642,019)
Recuperaciones	0	0	119,245,626	119,245,626	0	0	184,847,792	184,847,792
Conversión de moneda extranjera	0	0	7,996,148	7,996,148	0	0	2,407,195	2,407,195
Saldo al final del período	<u>192,827,858</u>	<u>243,581,441</u>	<u>271,376,029</u>	<u>707,785,328</u>	<u>188,965,914</u>	<u>244,766,032</u>	<u>259,207,991</u>	<u>692,939,937</u>
	30 de septiembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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
Contingencias								
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	(309,842)	0	309,842	0	(80,418)	0	80,418	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	947,871	(947,871)	0	0	273,095	(273,095)	0
Cambio Etapa 2 a 1	3,246	(3,246)	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 – remediación	191,735	(966,405)	888,457	113,787	(956,343)	(276,141)	1,976,836	744,352
Gasto de provisión – originación	99,169	4,889	0	104,058	409,570	21,991	0	431,561
Gasto de provisión – cancelación	(327,699)	(3,986)	0	(331,685)	(169,538)	(34,625)	(835,877)	(1,040,040)
Conversión de moneda extranjera	(13,732)	0	0	(13,732)	13,636	0	0	13,636
Saldo al final del período	<u>179,259</u>	<u>6,312</u>	<u>1,198,296</u>	<u>1,383,870</u>	<u>536,382</u>	<u>27,189</u>	<u>947,871</u>	<u>1,511,442</u>
	30 de septiembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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
Otras cuentas por cobrar								
Saldo al 1 de enero	6,760,140	0	0	6,760,140	8,177,092	0	0	8,177,092
Gasto de provisión – remediación	(4,162,473)	0	0	(4,162,473)	(3,398,250)	0	0	(3,398,250)
Gasto de provisión – originación	5,363,594	0	0	5,363,594	3,477,680	0	0	3,477,680
Castigos	(1,829,907)	0	0	(1,829,907)	(1,806,145)	0	0	(1,806,145)
Recuperaciones	409,326	0	0	409,326	457,296	0	0	457,296
Conversión de moneda extranjera	58,025	0	0	58,025	(147,733)	0	0	(147,733)
Saldo al final del período	<u>6,588,705</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,588,705</u>	<u>6,760,140</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,760,140</u>

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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Costo amortizado antes de modificación	2,870,917	23,121,321
Pérdida neta por modificación	<u>830,506</u>	<u>21,523,686</u>
Total	<u>3,701,423</u>	<u>44,645,007</u>

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 septiembre 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	33,127,352	2,827,947,496	4,144,944,454	27,769,389	44,095,775
Corporativo:							
Comercio	2,239,991,378	211,187,731	0	0	0	0	0
Industria general	1,778,202,791	68,257,904	0	0	4,193,843	0	0
Inmobiliario	1,734,308,044	15,757,482	0	0	74,511,524	0	0
Servicios	1,340,747,380	61,036,601	0	0	5,253,092	0	0
Agropecuario	992,123,943	8,949,133	0	0	0	0	0
Industria alimentaria	748,496,715	24,895,480	0	0	1,871,841	0	0
Hoteles y restaurantes	453,624,556	1,609,397	0	0	3,084,858	0	0
Financiero	309,190,750	214,571,683	553,369	565,425,392	255,168,936	0	0
Transporte	256,988,495	15,959,213	0	0	2,544,620	0	0
Telecomunicaciones	227,559,164	19,778,548	0	0	18,222,532	0	4,841,920
Construcción	187,695,838	82,403,481	0	0	7,109,636	0	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	6,757,872	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	8,113,570	0	0
Energía	0	0	0	0	88,043,566	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	1,202,135	0	0
Tecnología	0	0	0	0	2,043,680	0	0
Materiales	0	0	0	0	1,007,698	0	0
Banca de personas	12,304,837,241	60,796,208	0	0	4,820,516	0	0
Provisión para pérdidas	<u>(707,785,328)</u>	<u>(1,383,870)</u>	<u>0</u>	<u>(82,318)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración sector	<u>21,865,980,967</u>	<u>783,818,991</u>	<u>33,680,721</u>	<u>3,393,290,570</u>	<u>4,628,894,373</u>	<u>27,769,389</u>	<u>48,937,695</u>
Concentración geográfica:							
Costa Rica	6,442,537,938	238,369,689	553,368	1,204,562,413	1,477,902,044	23,507,071	4,841,919
Panamá	4,822,235,248	357,718,718	0	171,026,086	494,733,329	0	0
Guatemala	4,276,350,818	6,375,986	33,127,353	401,485,576	786,810,900	0	0
Honduras	3,344,426,681	40,784,340	0	583,411,401	436,273,272	0	44,095,776
El Salvador	2,457,114,398	125,187,587	0	299,132,330	298,520,995	0	0
Nicaragua	1,231,101,212	16,766,541	0	248,198,911	342,695,561	0	0
Norteamérica	0	0	0	464,650,098	730,110,939	4,262,318	0
Europa	0	0	0	17,785,616	0	0	0
Suramérica	0	0	0	3,113,523	59,796,599	0	0
Otros	0	0	0	6,934	2,050,734	0	0
Provisión para pérdidas	<u>(707,785,328)</u>	<u>(1,383,870)</u>	<u>0</u>	<u>(82,318)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración geográfica	<u>21,865,980,967</u>	<u>783,818,991</u>	<u>33,680,721</u>	<u>3,393,290,570</u>	<u>4,628,894,373</u>	<u>27,769,389</u>	<u>48,937,695</u>

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 <u>amortizado</u>	Compromisos de créditos y <u>garantías</u>	Valores bajo acuerdos de <u>reventa</u>	Depósitos en <u>bancos</u>	Inversiones <u>al VRCOUI</u>	Inversiones <u>al VRCCR</u>	Inversiones <u>al CA</u>
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	10,696,871	3,165,166,208	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
Agropecuaria	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	4,385,240,765	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	149,344,075	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	328,817,296	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	4,385,240,765	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 período:

	% de Liquidez	
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Al cierre del período	25.4	32.1
Máximo	34.2	35.4
Promedio	29.6	31.8
Mínimo	25.1	26.9

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2023							
Cifras en miles	Valor	Total monto	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
	Libros	bruto nominal entradas/ (salidas)					
Pasivos							
Depósitos a la vista	9,040,874	(9,040,874)	(9,040,874)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	5,896,061	(5,896,061)	(5,896,061)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	9,500,302	(10,096,010)	(948,790)	(1,519,126)	(4,347,386)	(3,079,586)	(201,122)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	68,778	(69,903)	(15,684)	0	(54,219)	0	0
Obligaciones financieras	2,694,536	(2,972,770)	(136,917)	(341,690)	(737,605)	(1,306,214)	(450,344)
Otras obligaciones financieras	1,346,762	(1,543,397)	(23,765)	(55,195)	(150,811)	(1,204,006)	(109,620)
Pasivos por arrendamientos	126,157	(145,764)	(3,086)	(14,986)	(17,236)	(84,121)	(26,335)
Sub-total de pasivos	28,673,470	(29,764,779)	(16,065,177)	(1,930,997)	(5,307,257)	(5,673,927)	(787,421)
Compromisos de préstamos	76,351	(76,351)	(7,843)	(6,552)	(61,956)	0	0
Aceptaciones pendientes	31,528	(31,528)	(1,128)	(22,220)	(8,180)	0	0
Total de pasivos	28,781,349	(29,872,658)	(16,074,148)	(1,959,769)	(5,377,393)	(5,673,927)	(787,421)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	717,898	717,898	717,898	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	33,681	33,681	1,599	32,082	0	0	0
Depósitos en bancos	3,393,291	3,396,512	3,335,032	8,388	13,881	39,211	0
Inversiones al VROR (1)	27,769	31,201	0	65	5,006	23,315	2,815
Inversiones al VRCOUI (1)	4,629,670	5,631,445	193,888	394,974	1,139,737	2,452,559	1,450,287
Inversiones al CA (1)	48,162	85,310	0	459	1,546	11,103	72,202
Otras cuentas por cobrar, neto	366,073	366,073	274,544	20,988	34,306	36,235	0
Préstamos a costo amortizado	21,865,981	30,870,704	3,260,587	4,695,860	4,581,541	8,635,616	9,697,100
Sub-total de activos	31,082,525	41,132,824	7,783,548	5,152,816	5,776,017	11,198,039	11,222,404
Obligaciones de clientes por aceptaciones	31,528	31,528	1,128	22,220	8,180	0	0
Total de activos	31,114,053	41,164,352	7,784,676	5,175,036	5,784,197	11,198,039	11,222,404

(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							
	Valor	Total monto					
Cifras en miles	Libros	bruto nominal					
Pasivos		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
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	4,385,241	4,431,023	4,359,941	3,724	18,066	46,943	2,349
Inversiones al VRCCR (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	29,846,119	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	29,877,828	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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y efectos de caja	717,897,586	768,898,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	33,680,721	10,696,871
Depósitos en bancos centrales	2,629,791,794	2,776,246,610
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	703,603,950	1,538,265,442
Depósitos en bancos mayores a 90 días	59,894,826	70,728,713
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4,144,868,877	5,164,836,610
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	3,962,534,723	3,398,517,301
Otras líneas de crédito disponibles (1)	2,015,410,272	1,282,263,357
Total reservas de liquidez	10,122,813,872	9,845,617,268

(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 septiembre de 2023	Comprometidos	No comprometidos			Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	717,897,586	717,897,586
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	33,680,721	0	33,680,721
Depósitos en bancos	151,991	140,844,418	2,570,017,890	682,276,271	3,393,290,570
Inversiones a valor razonable	270,648,708	4,145,862,477	0	256,303,702	4,672,814,887
Inversiones CA	0	0	44,046,354	4,891,341	48,937,695
Préstamos a costo amortizado	266,116,636	0	0	21,599,864,331	21,865,980,967
Total de activos	536,917,335	4,286,706,895	2,647,744,965	23,261,233,231	30,732,602,426

(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			Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
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	2,572,067,579	1,375,162,843	4,385,240,765
Inversiones a valor razonable	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	2,626,325,750	22,224,619,254	29,484,088,943

(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 septiembre de 2023*Cifras en millones de dólares*

	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	38	301	440	134	653	1,566
Inversiones en valores	0	584	441	159	585	1,769
Préstamos, netos	0	2,429	2,498	143	2,473	7,543
Total Activos	38	3,314	3,379	436	3,711	10,878
Depósitos	14	2,800	2,631	420	2,826	8,691
Obligaciones	0	243	210	0	695	1,148
Total Pasivos	14	3,043	2,841	420	3,521	9,839
Contingencias	0	0	28	0	66	94
Exposición al riesgo de tipo de cambio	24	271	566	16	256	1,133

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Administración de Riesgos, continuación

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Euro</u>	<u>Quetzales</u>	<u>Lempiras</u>	<u>Córdobas</u>	<u>Colones</u>	<u>Total</u>
<i>Cifras en millones de dólares</i>						
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:

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	717,897,586	0	0	0	717,897,586
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	43,967	33,636,754	0	0	33,680,721
Depósitos en bancos	1,959,195,675	1,397,739,895	36,355,000	0	3,393,290,570
Inversiones en valores	1,334,376,946	663,793,740	1,631,046,267	1,092,535,629	4,721,752,582
Préstamos a costo amortizado	176,597,929	19,165,248,048	1,850,973,030	673,161,960	21,865,980,967
Total activos	4,188,112,103	21,260,418,437	3,518,374,297	1,765,697,589	30,732,602,426
Depósitos de clientes	1,365,932,686	19,959,432,478	2,912,570,916	199,300,904	24,437,236,984
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	406,088	68,372,308	0	0	68,778,396
Obligaciones financieras	46,965,993	1,753,036,600	303,056,043	591,476,916	2,694,535,552
Otras obligaciones financieras	18,217,162	239,008,579	995,451,009	94,085,000	1,346,761,750
Total pasivos	1,431,521,929	22,019,849,965	4,211,077,968	884,862,820	28,547,312,682
Exposición al riesgo de tasa de interés	2,756,590,174	(759,431,528)	(692,703,671)	880,834,769	2,185,289,744

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
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	1,967,864,396	2,372,366,369	42,700,000	2,310,000	4,385,240,765
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	3,891,367,559	20,711,806,952	3,325,908,769	1,555,005,663	29,484,088,943
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	2,486,375,681	(678,403,605)	(470,458,156)	615,118,856	1,952,632,776

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 septiembre de 2023	(78,755,201)	78,755,201
Promedio del período	(70,410,780)	70,410,780
Máximo del período	(85,086,703)	85,086,703
Mínimo del período	(58,807,498)	58,807,498
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		
30 de septiembre de 2023	77,623,300	(77,623,300)
Promedio del período	76,635,267	(76,635,267)
Máximo del período	79,440,157	(79,440,157)
Mínimo del período	73,580,213	(73,580,213)
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)

(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 septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Efectivo y efectos de caja	717,897,586	634,993,959
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	33,680,721	30,159,765
Depósitos en bancos centrales	2,629,791,794	2,806,976,293
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>703,603,950</u>	<u>1,289,763,251</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo	4,084,974,051	4,761,893,268
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	<u>59,894,826</u>	<u>74,637,631</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>4,144,868,877</u>	<u>4,836,530,899</u>

(7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de septiembre de 2023, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$33,680,721 (31 de diciembre de 2022: \$10,696,871), los cuales tienen como fecha de vencimiento octubre de 2023 (31 de diciembre de 2022: enero de 2023) y una tasa de interés que oscila entre 5.4% y 6.0% (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 \$28,116,957 (31 de diciembre de 2022: \$11,409,533).

(8) Inversiones en Valores

Al 30 de septiembre de 2023, las inversiones en valores por \$4,721,752,582 (31 de diciembre de 2022: \$4,190,431,132) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRRCR

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	4,262,319	0
Otros gobiernos	23,507,070	26,355,405
Bonos corporativos	0	1,016,532
Fondos mutuos	0	505,545
Acciones comunes	<u>13,076,224</u>	<u>13,078,802</u>
	<u>40,845,613</u>	<u>40,956,284</u>

Al 30 de septiembre de 2023, las inversiones en valores a VRRCR presentan un valor en libros de \$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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	456,180,281	165,827,573
Otros gobiernos	<u>3,688,764,173</u>	<u>3,373,133,116</u>
	4,144,944,454	3,538,960,689
Bonos corporativos	483,949,919	563,777,759
Acciones comunes	<u>3,074,901</u>	<u>3,175,100</u>
	<u>4,631,969,274</u>	<u>4,105,913,548</u>

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

Entidad	País	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Latinex Holdings, Inc.	Panamá	501,527	588,192
Grupo APC, S. A.	Panamá	445,582	445,582
Transacciones y Transferencias, S.A.	Guatemala	305,278	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	184,766	186,302
Bancajeros BANET	Honduras	179,536	179,860
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	176,587	176,906
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	140,249	140,358
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	91,864	91,568
Otros	Otros	<u>413,100</u>	<u>513,756</u>
		<u>3,074,901</u>	<u>3,175,100</u>

Al 30 de septiembre de 2023, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo una variación en los Otros Resultados Integrales de la Compañía de -\$86,662 (31 de diciembre de 2022: -\$28,217). Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía recibió \$2,035,993 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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos de gobiernos	44,095,775	43,561,300
Bonos corporativos	<u>4,841,920</u>	<u>0</u>
	<u>48,937,695</u>	<u>43,561,300</u>

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 septiembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	8,881,561,832	(124,049,899)	8,757,511,933	8,471,506,370	(170,380,788)	8,301,125,582
Arrendamientos corporativos, neto (1)	264,819,684	(4,195,353)	260,624,331	220,810,485	(5,969,844)	214,840,641
Total Corporativos	<u>9,146,381,516</u>	<u>(128,245,252)</u>	<u>9,018,136,264</u>	<u>8,692,316,855</u>	<u>(176,350,632)</u>	<u>8,515,966,223</u>
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	1,001,824,265	(8,493,373)	993,330,892	804,063,798	(10,461,204)	793,602,594
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	120,723,273	(763,457)	119,959,816	101,842,015	(944,301)	100,897,714
Total Pequeña empresa	<u>1,122,547,538</u>	<u>(9,256,830)</u>	<u>1,113,290,708</u>	<u>905,905,813</u>	<u>(11,405,505)</u>	<u>894,500,308</u>
Banca de Personas						
Préstamos Hipotecarios	3,847,052,507	(61,627,814)	3,785,424,693	3,725,631,583	(88,336,045)	3,637,295,538
Personales	2,308,363,509	(90,360,844)	2,218,002,665	2,125,153,329	(78,624,248)	2,046,529,081
Autos	1,164,125,092	(13,286,660)	1,150,838,432	1,032,570,044	(19,253,976)	1,013,316,068
Arrendamientos de consumo, neto (1)	128,159,022	(3,918,269)	124,240,753	101,895,017	(4,414,417)	97,480,600
Tarjetas de crédito	4,857,137,111	(401,089,659)	4,456,047,452	4,238,288,497	(314,555,114)	3,923,733,383
Total Banca de Personas	<u>12,304,837,241</u>	<u>(570,283,246)</u>	<u>11,734,553,995</u>	<u>11,223,538,470</u>	<u>(505,183,800)</u>	<u>10,718,354,670</u>
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	<u>13,427,384,779</u>	<u>(579,540,076)</u>	<u>12,847,844,703</u>	<u>12,129,444,283</u>	<u>(516,589,305)</u>	<u>11,612,854,978</u>
Total de préstamos a CA	<u>22,573,766,295</u>	<u>(707,785,328)</u>	<u>21,865,980,967</u>	<u>20,821,761,138</u>	<u>(692,939,937)</u>	<u>20,128,821,201</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>513,701,979</u>	<u>(8,877,079)</u>	<u>504,824,900</u>	<u>424,547,517</u>	<u>(11,328,562)</u>	<u>413,218,955</u>

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	525,989,273	437,718,025
Menos: intereses no devengados	5,204,843	7,601,067
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	520,784,430	430,116,958
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	8,877,079	11,328,562
Menos: comisiones diferidas netas	7,082,451	5,569,441
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>504,824,900</u>	<u>413,218,955</u>

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

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2023	34,274,028
2024	109,277,173
2025	105,226,047
2026	94,430,973
2027 en adelante	<u>177,576,209</u>
	<u>520,784,430</u>

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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Individuos		
A la vista	1,286,880,260	1,286,284,614
Ahorros	3,754,127,623	3,572,070,437
A plazo fijo	1,426,895,164	1,243,958,928
Corporativos		
A la vista	7,753,993,406	7,754,661,907
Ahorros	2,141,933,758	2,092,051,122
A plazo fijo	8,073,406,773	7,377,369,115
	<u>24,437,236,984</u>	<u>23,326,396,123</u>

Al 30 de septiembre de 2023, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen saldos en libros, netos de costos de originación por \$1,198,248,995 (31 de diciembre de 2022: \$1,275,479,033) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	211,312,599	1,788,949	249,791,367	2,174,213
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	300,319,976	2,389,972	342,479,779	2,794,233
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	<u>700,000,000</u>	<u>9,204,659</u>	<u>700,000,000</u>	<u>11,823,667</u>
			<u>1,211,632,575</u>	<u>13,383,580</u>	<u>1,292,271,146</u>	<u>16,792,113</u>

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas con las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 se pagan a través de Citibank N.A., desde enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2023, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.05 años y 2.58 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 septiembre de 2023, la duración promedio ponderada de los certificados es de 3.50 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 septiembre de 2023			
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 8.48%	2042	681,477,650
Tasa flotante	5.44% a 10.59%	2028	1,438,254,560
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	5.50% a 6.50%	2025	245,121,853
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2058	153,435,956
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	136,135,041
Tasa flotante	7.53% a 10.19%	2038	40,110,492
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>2,694,535,552</u>

31 de diciembre de 2022			
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
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			<u>2,884,562,347</u>

Al 30 de septiembre 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 \$1,152,055 al 30 de septiembre 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 septiembre de 2023, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.79 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:

<u>Pagadero en:</u>	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor en libros</u>
Dólares de E.U.A.	3.20% a 10.00%	772,564,426	2.00% a 10.00%	718,653,466
Lempiras	4.75% a 7.00%	56,227,037	4.75% a 7.00%	34,792,850
Colones	4.71% a 12.35%	517,970,287	4.71% a 12.35%	306,341,216
Total de obligaciones financieras a costo amortizado		<u>1,346,761,750</u>		<u>1,059,787,532</u>

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 septiembre 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 septiembre de 2023				
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	123,007,323	142,170,085
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	1,853,615	2,064,312
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	729,962	856,919
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	566,583	672,856
Total de pasivos por arrendamientos			<u>126,157,483</u>	<u>145,764,172</u>

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			<u>138,555,391</u>	<u>158,261,294</u>

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Menos de un año	35,308,276	34,608,732
De uno a dos años	30,014,536	31,507,830
De dos a tres años	21,690,703	25,823,447
De tres a cuatro años	18,382,771	19,952,578
De cuatro a cinco años	14,033,111	16,509,028
Más de cinco años	26,334,775	29,859,679
	<u>145,764,172</u>	<u>158,261,294</u>

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

	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Intereses por arrendamientos	5,120,651	5,876,011
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	2,793,708	2,543,260
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	9,032,639	7,410,930
	<u>16,946,998</u>	<u>15,830,201</u>

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 septiembre 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 septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Ganancia neta en venta de inversiones al VRRCR	2,612,379	2,777,674
Ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	1,176,544	1,708,414
(Pérdida) ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	(389,490)	11,483,303
Pérdida neta no realizada en inversiones al VRRCR	(486,723)	(3,113,439)
	<u>2,912,710</u>	<u>12,855,952</u>

(16) Impuesto sobre la Renta

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 26.24% (31 de diciembre de 2022: 32.15%).

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$286,551 (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 septiembre de 2023 fue de -\$891,320 (31 de diciembre de 2022: -\$7,983,696). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 30 de septiembre de 2023 es de \$233,649 (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 septiembre 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 \$484 millones a \$4,359 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 \$348 millones a \$3,180 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 septiembre de 2023, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Cartas de crédito "stand-by"	166,387,899	189,165,870
Cartas de crédito comerciales	116,137,565	34,907,083
Garantías financieras	426,326,162	456,937,880
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	76,351,235	61,751,083
	<u>785,202,861</u>	<u>742,761,916</u>

(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 septiembre de 2023, se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Hasta 1 año	625,671,131	619,107,950
Más de 1 año	<u>71,944,165</u>	<u>88,746,883</u>
	<u>697,615,296</u>	<u>707,854,833</u>

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 septiembre de 2023, alcanzaban un monto de \$139,026,430 (31 de diciembre de 2022: \$109,644,085).

Al 30 de septiembre de 2023, BAC International Bank Inc. mantiene una garantía irrevocable en favor de VISA por un monto de \$28,550,000 (31 de diciembre 2022: \$20,000,000) para respaldar el pago de la liquidación de intercambio. Tal garantía está cubierta con una carta de crédito "stand-by" por un monto de \$7,600,000 (31 de diciembre 2022: \$16,100,000) suscrita con un Banco Internacional aceptado por VISA.

(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 septiembre de 2023
Activos			
Inversiones a VRRCR:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	4,262,319	0	4,262,319
Otros gobiernos	23,507,070	0	23,507,070
Fondos mutuos	0	0	0
Acciones comunes	0	13,076,224	13,076,224
Total inversiones a VRRCR	27,769,389	13,076,224	40,845,613
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	456,180,281	0	456,180,281
Otros gobiernos	3,688,764,173	0	3,688,764,173
	4,144,944,454	0	4,144,944,454
Bonos corporativos	483,949,919	0	483,949,919
Acciones comunes	947,109	2,127,792	3,074,901
Total inversiones al VRCOUI	4,629,841,482	2,127,792	4,631,969,274
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	44,095,775	0	44,095,775
Bonos Corporativos	4,841,920	0	4,841,920
Total inversiones al CA	48,937,695	0	48,937,695
Total de activos	4,706,548,566	15,204,016	4,721,752,582

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 VRRCR:			
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 VRRCR	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 septiembre 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 septiembre 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.

	Inversiones Acciones Comunes
30 de septiembre de 2023	
Activos	
Valor razonable al 1 de enero de 2023	13,078,802
Diferencial cambiario	(2,578)
Valor razonable al 30 de septiembre de 2023	13,076,224
31 de diciembre de 2022	
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:

- las tasas actuales de mercado, y
- 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:

- las tasas actuales de mercado, y
- 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:

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Técnica de valuación</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>	
			<u>Supuestos no observables</u>	<u>Rango (promedio ponderado)</u>
Acciones comunes	15,204,016	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	20% - 25%

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Técnica de valuación</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>	
			<u>Supuestos no observables</u>	<u>Rango (promedio ponderado)</u>
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 categorizado:

	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
30 de septiembre de 2023				
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	717,897,586	0	717,897,586	717,897,586
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	33,680,721	33,680,721	33,680,721
Depósitos en bancos	0	3,393,290,570	3,393,290,570	3,393,290,570
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	20,936,592,524	20,936,592,524	21,361,156,067
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	31,528,201	31,528,201	31,528,201
Total activos financieros	717,897,586	24,395,092,016	25,112,989,602	25,537,553,145
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	14,936,935,047	9,690,225,805	24,627,160,852	24,437,236,984
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	68,778,396	68,778,396	68,778,396
Obligaciones financieras	0	2,690,951,102	2,690,951,102	2,694,535,552
Otras obligaciones financieras	0	1,312,164,597	1,312,164,597	1,346,761,750
Aceptaciones pendientes	0	31,528,201	31,528,201	31,528,201
Total pasivos financieros	14,936,935,047	13,793,648,101	28,730,583,148	28,578,840,883

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 septiembre de 2023:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	30 de septiembre de 2022
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	423,091,080	435,150,310	340,877,346
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	249,487,547	256,830,505	202,332,830
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	0.0098	0.0101	0.0079
Utilidades diluidas por acción	0.0058	0.0059	0.0047

(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

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>BAC</u>	<u>BAC</u>	<u>BAC</u>	<u>BAC</u>	<u>BAC</u>	<u>BAC</u>			
	<u>Guatemala</u>	<u>El Salvador</u>	<u>Honduras</u>	<u>Nicaragua</u>	<u>Costa Rica</u>	<u>Panamá</u>	<u>Otros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Total de activos	5,769,096,318	3,266,270,526	4,713,373,870	2,104,750,007	9,541,068,997	7,337,578,442	1,651,443,677	(872,386,004)	33,511,195,833
Total de pasivos	5,185,245,805	2,915,777,080	4,141,029,149	1,635,002,754	8,317,205,975	7,490,977,559	887,274,439	(872,395,284)	29,700,117,481
Estado Consolidado Condensado de Resultados									
Ingresos por intereses	353,162,118	197,389,831	306,525,833	121,201,563	621,566,619	348,516,666	6,656,063	(24,670,395)	1,930,348,298
Gastos por intereses	132,521,523	59,418,261	62,134,630	14,353,962	184,182,161	206,721,731	26,965,350	(24,670,395)	661,627,223
Ingreso neto de intereses	220,640,595	137,971,570	244,391,203	106,847,601	437,384,458	141,794,935	(20,309,287)	0	1,268,721,075
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	61,959,038	26,873,649	33,820,076	(6,664,054)	79,548,635	62,867,386	(36,834)	0	258,367,896
Ingreso neto de intereses después de provisiones	158,681,557	111,097,921	210,571,127	113,511,655	357,835,823	78,927,549	(20,272,453)	0	1,010,353,179
Otros ingresos, neto	98,380,615	41,680,600	105,823,530	48,919,991	244,645,244	71,351,116	283,184,537	(186,866,554)	707,119,079
Gastos generales y administrativos	172,110,954	108,943,507	193,769,527	72,860,999	462,605,898	140,531,978	179,909,021	(186,866,554)	1,143,765,230
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	84,951,218	43,935,014	122,625,130	89,570,647	139,875,169	9,746,787	83,003,063	0	573,707,028
Menos: Impuesto sobre la renta	13,146,538	11,881,798	32,930,081	26,931,275	55,515,288	9,082,127	1,071,880	0	150,558,987
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	71,804,680	32,053,216	89,695,049	62,639,372	84,359,881	664,660	81,931,183	0	423,148,041
31 de diciembre de 2022									
	<u>BAC</u>	<u>BAC</u>	<u>BAC</u>	<u>BAC</u>	<u>BAC</u>	<u>BAC</u>			
	<u>Guatemala</u>	<u>El Salvador</u>	<u>Honduras</u>	<u>Nicaragua</u>	<u>Costa Rica</u>	<u>Panamá</u>	<u>Otros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Total de activos	5,810,608,498	3,144,648,362	4,412,793,342	1,901,813,324	9,951,929,720	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	7,900,362,284	7,463,921,860	1,125,669,976	(1,269,217,882)	28,635,185,082
30 de septiembre de 2022									
Estado Consolidado Condensado de Resultados									
Ingresos por intereses	285,464,337	166,298,048	251,775,188	91,835,887	435,319,676	300,397,292	4,328,757	(24,346,846)	1,511,072,339
Gastos por intereses	90,337,978	44,933,694	52,111,912	12,162,935	95,539,453	164,025,697	19,311,815	(24,346,846)	454,076,638
Ingreso neto de intereses	195,126,359	121,364,354	199,663,276	79,672,952	339,780,223	136,371,595	(14,963,058)	0	1,056,995,701
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	41,782,737	41,249,223	33,748,755	(907,169)	59,876,648	87,958,038	(586,214)	0	263,122,018
Ingreso neto de intereses después de provisiones	153,343,622	80,115,131	165,914,521	80,580,121	279,903,575	48,413,557	(14,966,844)	0	793,873,683
Otros ingresos, neto	89,865,541	42,105,787	101,159,616	49,107,400	257,201,935	58,405,604	222,042,686	(149,171,748)	670,716,821
Gastos generales y administrativos	150,444,855	96,890,223	167,518,948	64,612,334	375,598,319	123,497,880	148,054,414	(149,171,748)	977,445,225
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	92,764,308	25,330,695	99,555,189	65,075,187	161,507,191	(16,678,719)	59,591,428	0	487,145,279
Menos: Impuesto sobre la renta	19,528,433	6,659,116	27,737,243	19,556,606	58,651,375	12,780,330	1,312,165	0	146,225,268
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	73,235,875	18,671,579	71,817,946	45,518,581	102,855,816	(29,459,049)	58,279,263	0	340,920,011

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
(23) Litigios

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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:

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

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

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

El capital de SB AVAL al momento de la fusión:

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

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

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

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:

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

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

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 noviembre 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 INTERNATIONAL CORP.
Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Intermedios
Consolidados Condensados**

30 de septiembre 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

Introducción

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

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023;
- los estados consolidados condensados de resultados y de utilidades integrales correspondiente a los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2023;
- el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023;
- el estado consolidado condensado de flujos de efectivo correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre 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.

© 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.

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 septiembre de 2023, no están preparados en todos sus aspectos importantes, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, *Información Financiera Intermedia*.

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.

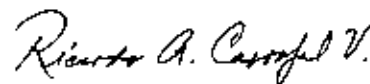
Otros requerimientos legales de información

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.



Panamá, República de Panamá
8 de noviembre de 2023



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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>30 de septiembre de 2023 (No Auditado)</u>	<u>31 de diciembre de 2022 (Auditado)</u>
Efectivo y efectos de caja		2,910,185	3,698,558
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	136,533	51,454
Depósitos en bancos:			
A la vista		12,804,086	18,314,092
A plazo		951,500	2,779,793
Total de depósitos en bancos		13,755,586	21,093,885
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	16,802,304	24,843,897
 Inversiones en valores	4, 8	 19,140,852	 20,156,812
 Préstamos	4, 9	 91,508,631	 100,156,835
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	(2,869,192)	(3,333,180)
Préstamos a costo amortizado		88,639,439	96,823,655
 Propiedades y equipos, neto		 2,251,013	 2,578,272
Obligaciones de clientes por aceptaciones		127,807	152,529
Otras cuentas por cobrar	4	1,510,723	1,852,139
Provisión para otras cuentas por cobrar	4	(26,750)	(32,518)
Plusvalía y activos intangibles, neto		6,473,212	7,655,173
Impuesto sobre la renta diferido		181,721	314,517
Otros activos		746,024	747,492
 Total de activos		 135,846,345	 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 septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		36,649,532	43,488,761
Ahorros		23,901,218	27,245,558
A plazo fijo		38,511,944	41,470,312
Total de depósitos de clientes	10	99,062,694	112,204,631
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		278,811	1,254,068
Obligaciones financieras	11	10,923,001	13,875,322
Otras obligaciones financieras	12	5,459,449	5,097,790
Pasivos por arrendamientos	13	511,412	666,479
Aceptaciones pendientes		127,807	152,529
Impuesto sobre la renta por pagar		73,330	313,455
Impuesto sobre la renta diferido		304,026	309,903
Otros pasivos		3,656,618	3,866,791
Total de pasivos		120,397,148	137,740,968
Patrimonio:			
Acciones comunes	14	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		3,995,123	3,779,244
Reservas regulatorias		0	0
Otras utilidades integrales		5,901,876	8,019,299
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		15,446,774	17,348,318
Participación no controladora		2,423	2,682
Total del patrimonio		15,449,197	17,351,000
 Total de pasivos y patrimonio		 135,846,345	 155,091,968



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

Estado Consolidado Condensado de Resultados

Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	Período de nueve meses terminados		Período de tres meses terminados	
		30 de septiembre de		30 de septiembre de	
		2023	2022	2023	2022
		(No Auditado)		(No Auditado)	
Ingresos por intereses:					
Depósitos en bancos		198,980	58,191	50,210	34,693
Inversiones en valores		866,082	538,324	289,033	205,030
Préstamos		7,439,154	5,567,350	2,383,925	2,087,679
Total de ingresos por intereses		8,504,216	6,163,865	2,723,168	2,327,402
Gastos por intereses:					
Depósitos de clientes		1,942,216	1,349,465	642,082	501,837
Obligaciones financieras		538,907	269,348	170,504	114,363
Otras obligaciones financieras		359,545	190,663	119,072	69,357
Interés pagado sobre valores vendidos bajo acuerdos de recompra		48,022	20,411	12,481	18,537
Interés pagado por pasivos por arrendamientos		22,646	23,892	6,736	8,328
Total de gastos por intereses		2,911,336	1,853,779	950,875	712,422
Ingreso neto de intereses		5,592,880	4,310,086	1,772,293	1,614,980
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos e intereses	4	1,131,368	1,079,259	461,611	473,048
Pérdida (recuperación) por deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en bancos	4	(12,481)	3,838	12,375	16,469
Pérdida (recuperación) por deterioro por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	4	3,812	(1,198)	11,149	(1,146)
Ingreso neto de intereses después de provisiones		4,470,181	3,228,187	1,287,158	1,126,609
Otros ingresos (gastos):					
Ganancias en instrumentos financieros, netas	15	13,170	51,026	2,767	5,218
Cargos por servicios		1,982,546	1,512,499	580,465	521,334
Comisiones y otros cargos, neto		827,037	660,548	250,709	246,311
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neta		134,886	345,370	128,079	(143,648)
Deterioro en bienes disponibles para la venta		(2,243)	(891)	(1,293)	(102)
Otros ingresos		139,522	122,429	46,784	60,611
Total de otros ingresos, neto		3,094,918	2,690,981	1,007,511	689,724
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados		2,135,185	1,627,036	673,183	601,262
Depreciación y amortización		435,676	345,453	135,131	125,180
Administrativos		353,315	296,530	111,909	112,532
Alquileres y gastos relacionados		115,508	95,385	37,397	36,220
Otros gastos		2,002,345	1,610,677	639,182	587,770
Total de gastos generales y administrativos		5,042,029	3,975,081	1,596,802	1,462,964
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		2,523,070	1,944,087	697,867	353,369
Impuesto sobre la renta corriente		(685,330)	(623,508)	(156,070)	(154,569)
Impuesto sobre la renta diferido		(82,694)	33,794	(5,224)	(2,131)
Utilidad neta		1,855,046	1,354,373	536,573	196,669
Utilidad neta atribuible a:					
Participación controladora		1,854,795	1,354,201	536,499	196,621
Participación no controladora		251	172	74	48
		1,855,046	1,354,373	536,573	196,669

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.



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

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Periodo de nueve meses terminados		Periodo de tres meses terminados	
	30 de septiembre de		30 de septiembre de	
	2023	2022	2023	2022
	(No Auditado)		(No Auditado)	
Utilidad neta	1,855,046	1,354,373	536,573	196,669
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(1,088)	(1,859)	0	(2)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(402)	120	0	2
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(2,323,405)	2,181,456	(451,538)	1,891,983
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	3,570	(35,118)	0	(1,450)
Cambio neto en valor razonable	165,961	(841,117)	(42,176)	(276,510)
Otros resultados integrales	<u>(2,155,364)</u>	<u>1,303,482</u>	<u>(493,714)</u>	<u>1,614,023</u>
Utilidades (pérdidas) integrales	<u>(300,318)</u>	<u>2,657,855</u>	<u>42,859</u>	<u>1,810,693</u>
Utilidades integrales atribuibles a:				
Participación controladora	(300,144)	2,657,411	42,848	1,810,416
Participación no controladora	(174)	444	11	277
	<u>(300,318)</u>	<u>2,657,855</u>	<u>42,859</u>	<u>1,810,693</u>

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
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Atribuir a la participación controladora de la Compañía						Total
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otras utilidades integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	
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	1,354,201	0	1,354,201	172	1,354,373
Otros resultados integrales:							
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	2,181,143	2,181,143	313	2,181,456
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI							
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(35,116)	(35,116)	(2)	(35,118)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(841,080)	(841,080)	(37)	(841,117)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(1,857)	(1,857)	(2)	(1,859)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	120	120	0	120
Total de otros resultados integrales	0	0	0	1,303,210	1,303,210	272	1,303,482
Total de resultados integrales	0	0	1,354,201	1,303,210	2,657,411	444	2,657,855
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	0	(14)	(14)
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	(20)	(20)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(2)	0	0	(2)	(34)	(36)
Balance al 30 de septiembre de 2022 (No auditado)	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>3,323,609</u>	<u>7,033,119</u>	<u>15,906,503</u>	<u>2,465</u>	<u>15,908,968</u>
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	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>3,771,293</u>	<u>8,019,299</u>	<u>17,340,367</u>	<u>2,682</u>	<u>17,343,049</u>
Utilidad neta	0	0	1,854,795	0	1,854,795	251	1,855,046
Otros resultados integrales:							
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	(37,516)	(2,285,466)	(2,322,982)	(423)	(2,323,405)
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	165,962	165,962	(1)	165,961
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	(37,516)	(2,117,423)	(2,154,939)	(425)	(2,155,364)
Total de resultados integrales	0	0	1,817,279	(2,117,423)	(300,144)	(174)	(300,318)
Transacciones con los propietarios de la Compañía							
Transacciones entre La Compañía y la participación no controladora							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos declarados	0	0	(335,784)	0	(335,784)	(12)	(335,796)
Dividendos pagados	0	0	(1,257,695)	0	(1,257,695)	(73)	(1,257,738)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,593,449)	0	(1,593,449)	(85)	(1,593,534)
Balance al 30 de septiembre de 2023 (No auditado)	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>3,895,123</u>	<u>5,901,876</u>	<u>15,446,774</u>	<u>2,423</u>	<u>15,449,197</u>

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

		Periodo de nueve meses terminados	
		30 de septiembre de	
	Notas	2023	2022
		(No auditado)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		1,855,046	1,354,373
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		435,676	345,453
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos	4	1,131,368	1,079,259
Pérdida (recuperación) por deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en bancos	4	(12,481)	3,838
Pérdida (recuperación) por deterioro por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	4	3,812	(1,198)
Pérdida por deterioro de bienes disponibles para la venta		2,243	891
(Ganancia) pérdida para pérdidas en compromisos no desembolsados		(497)	639
Ingreso neto de intereses		(5,592,880)	(4,310,086)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(13,170)	(51,026)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedades y equipos		1,888	3,258
Pérdida neta en venta y descarte de intangibles		41	1,310
Ganancia neta en venta de bienes disponibles para la venta		(34,599)	(33,080)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(8,745)	(2,846)
Gasto de impuesto sobre la renta		668,024	589,714
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		47,879	58,722
Inversiones en valores		12,796	33,787
Préstamos		(6,134,120)	(6,330,940)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(867,148)	1,572,651
Otras cuentas por cobrar		346,339	82,916
Otros activos		(135,205)	(76,318)
Depósitos de clientes		1,747,817	2,473,903
Otros pasivos		(165,480)	236,393
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		8,222,553	5,981,005
Intereses pagados		(2,750,258)	(1,737,432)
Dividendos recibidos		8,745	2,846
Impuesto sobre la renta pagado		(906,229)	(613,161)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por por las actividades de operación		(2,136,585)	664,871
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		989,204	2,220,465
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		12,250,623	7,164,240
Compra de inversiones en valores		(15,066,224)	(11,737,148)
Compras de propiedades y equipos		(277,705)	(222,865)
Producto de la venta de propiedades y equipos		3,026	2,529
Adquisición de activos intangibles		(108,604)	(77,140)
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		130,817	103,362
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,078,863)	(2,546,557)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones		4,686,730	5,393,638
Pago de obligaciones		(5,676,373)	(4,921,328)
Producto de otras obligaciones		1,205,926	293,636
Pago de otras obligaciones		(131,366)	(198,670)
Pago de arrendamientos financieros		(98,843)	(90,347)
Dividendos		(1,257,738)	(34)
Ajuste participación minoritaria		0	(3)
Adquisición de acciones de tesorería		0	(2)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(1,271,664)	476,890
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(2,457,061)	3,014,746
(Disminución) aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(7,944,173)	1,609,950
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		24,503,678	20,249,712
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	16,559,505	21,859,662

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.

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 septiembre 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 septiembre 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 Matriz consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Total de Participación</u>
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%
Credit Systems, Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Agencia de Viajes	El Salvador	100.0000%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía Tenedora	Panamá	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 noviembre 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 intermedios consolidados condensados de cada entidad de la Compañía son determinadas usando la moneda del entorno económico principal en el que cada entidad opera (moneda funcional).

Los estados financieros 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 consolidados 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.

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 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 intermedios consolidados condensados*

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 VRCOI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRRC:

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 VRCOI como se describe anteriormente, son medidos a VRRC.

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. 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 VRRCR debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales por la venta.

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

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de su reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente durante un 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 VRCOU: 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:

<u>Categorías</u>	<u>Años</u>
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 dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

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

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

La Compañía presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en "propiedades, mobiliario, equipo y mejoras" y pasivos por arrendamiento en "pasivos por arrendamientos" en el estado consolidado 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 condensados 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**(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, continuación***(t) Reclasificaciones y correcciones no materiales*

Montos no materiales en el estado financiero consolidado condensado al 31 de diciembre 2022 han sido reclasificados para alinear con la presentación del estado financiero intermedio consolidado condensado al 30 de septiembre de 2023. La Compañía identificó correcciones no materiales que han sido incluidas en el estado consolidado condensado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022.

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

	31 de diciembre de 2022		
	Monto reportado anteriormente	Corrección	Monto corregido
Depósitos en bancos:			
A la vista	18,502,495	(188,403)	18,314,092
Otros activos	559,089	188,403	747,492

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

(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.

	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
30 de septiembre de 2023						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	16,802,304	16,802,304
Inversiones en valores	112,570	53,008	18,764,427	12,465	198,382	19,140,852
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	88,639,439	88,639,439
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	1,483,973	1,483,973
Total de activos financieros	112,570	53,008	18,764,427	12,465	107,124,098	126,066,568
	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
31 de diciembre de 2022						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	24,843,897	24,843,897
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	123,696,712	143,643,968

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
(4) Administración de Riesgos, continuación

Al 30 de septiembre 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. 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 mantiene vigilancia periódica de los riesgos y esta 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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
(4) Administración de Riesgos, continuación

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva, revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

La Compañía tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar la condición de sus deudores.

Con relación a las inversiones, la Compañía tiene un lineamiento de alcance regional que define el perfil general que debe tener el portafolio de inversiones y establece dos grandes niveles de límites máximos para controlar la exposición de las inversiones: límite a nivel de riesgo país y riesgo emisor. Los límites de riesgo país son establecidos con base en una escala de calificación interna y medidos como porcentajes del patrimonio de la Compañía o como montos absolutos. Además, el lineamiento incluye las atribuciones y los esquemas de aprobación de nuevos límites o aumentos a los ya existentes.

El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por medio del Módulo de Administración y Control de Cartera de Inversiones (MACCI), herramienta interna que permite documentar todo el proceso de inversiones, incluyendo nuevas aprobaciones, incrementos o disminuciones de límite, compras y ventas y, además, controlar las exposiciones por emisor y la utilización de las cuotas asignadas.

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en los Comités de Crédito y de Activos y Pasivos (ALICO), los cuales vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

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 \$13,755,586 al 30 de septiembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: \$21,093,885). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre A+ y CCC+ (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 septiembre de 2023, aproximadamente \$51,888 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 septiembre de 2023, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**(4) Administración de Riesgos, continuación***Calidad de cartera de inversiones en valores*

La Compañía segrega la cartera de inversiones en inversiones a VRCCR e inversiones al VRCOUI. Al 30 de septiembre de 2023, la cartera de inversiones totaliza \$19,140,852 (31 de diciembre de 2022: \$20,156,812).

- Inversiones a VRCCR

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 VRCCR:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Gobiernos y Agencias		
AA+	17,278	0
B+	95,292	0
B	0	126,775
Total de Gobiernos y Agencias	112,570	126,775
Corporativos		
B	0	4,890
Total Corporativos	0	4,890
Total de inversiones al VRCCR	112,570	131,665

- Inversiones al VRCOUI

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

	30 de septiembre 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+	2,092,363	0	2,092,363	1,109,358	0	1,109,358
BBB	1,189,064	0	1,189,064	1,137,982	0	1,137,982
BB+ a CCC+	13,521,183	0	13,521,183	14,775,769	0	14,775,769
Total Gobiernos y Agencias	16,802,610	0	16,802,610	17,023,109	0	17,023,109
Corporativos						
AA	8,313	0	8,313	9,624	0	9,624
A+	19,945	0	19,945	0	0	0
A	1,150	0	1,150	57,329	0	57,329
A-	443,601	0	443,601	822,480	0	822,480
BBB+	206,292	0	206,292	188,601	0	188,601
BBB	114,890	0	114,890	150,892	0	150,892
BBB-	204,974	0	204,974	258,546	0	258,546
BB+ a CCC+	958,568	0	958,568	1,224,412	0	1,224,412
Sin calificación	4,084	0	4,084	0	0	0
Total Corporativos	1,961,817	0	1,961,817	2,711,884	0	2,711,884
Total	18,764,427	0	18,764,427	19,734,993	0	19,734,993
Provisión para PCE	71,225	0	71,225	100,139	0	100,139

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de septiembre de 2023 y 31 diciembre de 2022 se encuentran al día.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**(4) Administración de Riesgos, continuación***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 septiembre 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-	178,754	0	178,754	209,539	0	209,539
Total Gobiernos y Agencias	178,754	0	178,754	209,539	0	209,539
Corporativos						
B+	19,628	0	19,628	0	0	0
Total Corporativos	19,628	0	19,628	0	0	0
Total	198,382	0	198,382	209,539	0	209,539
Provisión para PCE	574	0	574	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			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
30 de septiembre de 2023				
Corporativos				
Satisfactorio	34,768,750	36,193	0	34,804,943
Mención Especial	0	1,424,493	0	1,424,493
Sub-estándar	0	0	533,984	533,984
Dudoso	0	0	125,197	125,197
Pérdida	0	0	188,618	188,618
Monto bruto	34,768,750	1,460,686	847,799	37,077,235
Provisión por deterioro	(80,239)	(92,666)	(346,970)	(519,875)
Valor en libros neto	34,688,511	1,368,020	500,829	36,557,360
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	4,087,295	265,602	0	4,352,897
Mención Especial	32,872	110,315	0	143,187
Sub-estándar	0	0	17,278	17,278
Dudoso	0	0	19,440	19,440
Pérdida	0	0	17,736	17,736
Monto bruto	4,120,167	375,917	54,454	4,550,538
Provisión por deterioro	(12,075)	(10,415)	(15,035)	(37,525)
Valor en libros neto	4,108,092	365,502	39,419	4,513,013
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	12,965,897	567,641	0	13,533,538
Mención Especial	7,710	1,339,698	0	1,347,408
Sub-estándar	0	0	472,315	472,315
Dudoso	0	0	143,055	143,055
Pérdida	0	0	98,711	98,711
Monto bruto	12,973,607	1,907,339	714,081	15,595,027
Provisión por deterioro	(37,945)	(130,979)	(80,900)	(249,824)
Valor en libros neto	12,935,662	1,776,360	633,181	15,345,203
Personales				
Satisfactorio	8,568,429	267,146	4,212	8,839,787
Mención Especial	12,594	247,005	4,082	263,681
Sub-estándar	0	0	169,478	169,478
Dudoso	0	0	63,650	63,650
Pérdida	0	0	20,956	20,956
Monto bruto	8,581,023	514,151	262,378	9,357,552
Provisión por deterioro	(165,527)	(90,009)	(110,765)	(366,301)
Valor en libros neto	8,415,496	424,142	151,613	8,991,251
Autos				
Satisfactorio	4,716,701	107,405	0	4,824,106
Mención Especial	15,365	334,601	0	349,966
Sub-estándar	0	0	50,568	50,568
Dudoso	0	0	10,153	10,153
Pérdida	0	0	3,818	3,818
Monto bruto	4,732,066	442,006	64,539	5,238,611
Provisión por deterioro	(25,407)	(29,304)	(15,034)	(69,745)
Valor en libros neto	4,706,659	412,702	49,505	5,168,866
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	16,609,066	804,904	14,305	17,428,275
Mención Especial	29,494	1,198,384	267,276	1,495,154
Sub-estándar	0	0	66,874	66,874
Dudoso	1,768	233,320	56,491	291,579
Pérdida	0	0	407,786	407,786
Monto bruto	16,640,328	2,236,608	812,732	19,689,668
Provisión por deterioro	(460,486)	(634,047)	(531,389)	(1,625,922)
Valor en libros neto	16,179,842	1,602,561	281,343	18,063,746
Total de valor en libros de préstamos a costo amortizado	81,034,262	5,949,287	1,655,890	88,639,439

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
(4) Administración de Riesgos, continuación

	Préstamos			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
31 de diciembre de 2022				
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	41,811,782
Provisión por deterioro	(204,490)	(199,199)	(444,593)	(848,282)
Valor en libros neto	38,686,184	1,624,076	653,240	40,963,500
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	3,705,281	596,505	55,802	4,357,588
Provisión por deterioro	(20,223)	(19,164)	(15,475)	(54,862)
Valor en libros neto	3,685,058	577,341	40,327	4,302,726
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	14,175,706	1,124,890	0	15,300,596
Mención Especial	14,281	1,802,954	0	1,817,235
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	2,746,940	625,356	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	295,511	10,222,414
Provisión por deterioro	(154,326)	(105,430)	(118,443)	(378,199)
Valor en libros neto	9,013,836	653,311	177,068	9,844,215
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	1,705,030
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			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
30 de septiembre de 2023				
Corporativos				
Satisfactorio	2,905,114	0	0	2,905,114
Mención Especial	0	4,264	0	4,264
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	3,801	3,801
Monto bruto	2,905,114	4,264	3,801	2,913,179
Provisión por deterioro	(685)	(26)	(3,801)	(4,512)
Corporativos netos	2,904,429	4,238	0	2,908,667
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	22,337	0	0	22,337
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	1,056	1,056
Monto bruto	22,337	0	1,056	23,393
Provisión por deterioro	(17)	0	(1,056)	(1,073)
Pequeñas empresas neto	22,320	0	0	22,320
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	246,453	0	0	246,453
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	246,453	0	0	246,453
Provisión por deterioro	(25)	0	0	(25)
Hipotecarios residenciales neto	246,428	0	0	246,428
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	3,173,177	4,238	0	3,177,415
	Compromisos de créditos y garantías			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
31 de diciembre de 2022				
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 netos	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 residenciales				
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 netos	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 septiembre de 2023						
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	136,533	0	136,533
Inversiones en valores	0	0	0	0	19,075,379	19,075,379
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	15,994,034	3,101,911	805,611	0	16,102,164	36,003,720
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,073,515	0	0	0	1,073,515
Total Corporativos	15,994,034	4,175,426	805,611	0	16,102,164	37,077,235
Banca de Personas y Pequeñas Empresas						
Pequeña Empresa						
Préstamos Pequeña empresa	2,090,509	240,262	97,026	0	1,633,358	4,061,155
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	489,383	0	0	0	489,383
Total Pequeñas Empresas	2,090,509	729,645	97,026	0	1,633,358	4,550,538
Banca de Personas						
Hipotecarios	15,595,027	0	0	0	0	15,595,027
Personales	1,739,385	909	111,686	0	7,505,572	9,357,552
Autos	0	4,719,085	0	0	0	4,719,085
Arrendamientos de consumo, neto	0	519,526	0	0	0	519,526
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	19,689,668	19,689,668
Total Banca de Personas	17,334,412	5,239,520	111,686	0	27,195,240	49,880,858
Total Banca de Personas y Pequeñas Empresas	19,424,921	5,969,165	208,712	0	28,828,598	54,431,396
Provisión por deterioro	(577,214)	(126,330)	(2,581)	0	(2,163,067)	(2,869,192)
Total de préstamos	34,841,741	10,018,261	1,011,742	0	42,767,695	88,639,439
Compromisos de créditos y garantías	387,014	16,024	160,433	6,426	2,607,518	3,177,415
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	40,749,641
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,057,279	4,863	0	0	1,062,142
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	3,867,707
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	489,399	482	0	0	489,881
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	10,222,412
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	5,457,591	138,593	0	28,732,650	53,987,463
Total Banca de Personas y Pequeña Empresa	21,849,162	6,219,749	248,938	0	30,027,202	58,345,051
Provisión por deterioro	(944,391)	(241,215)	(16,406)	0	(2,131,167)	(3,333,180)
Total de préstamos	38,290,863	10,189,893	1,201,366	0	47,141,533	96,823,654
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 septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	15,506,409	15,062,826	18,378,742	18,280,762
Etapa 3	615,524	612,996	794,015	793,581
Total	16,121,933	15,675,822	19,172,757	19,074,343

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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Propiedades	44,575	105,465
Mobiliario y equipo	16,336	22,720
Total	60,911	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.

LTV Ratio	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	3,195,901	10,167	4,267,749	10,579
51-70%	5,202,874	23,386	6,350,693	27,291
71-80%	5,024,755	57,893	5,279,182	61,767
81-90%	1,745,238	70,553	1,560,895	81,986
91-100%	366,327	82,424	335,846	57,937
Más de 100%	59,932	2,030	126,667	626
Total	15,595,027	246,453	17,921,032	240,186

Cartera deteriorada

LTV Ratio	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Menos de 50%	97,134	105,536
51-70%	205,949	241,011
71-80%	224,225	246,511
81-90%	142,845	158,458
91-100%	33,931	33,179
Más de 100%	9,997	18,507
Total	714,081	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. Aun así, permanece como uno de los países con mejor perspectiva en los próximos 12 meses en Centroamérica por la solidez macroeconómica.	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.
	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.			
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.	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.
	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.			



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.	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. Además, 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.
	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.			
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.	El país se ve beneficiado de crecimiento económico externo. Las sanciones por parte de socios comerciales no afectan el comercio internacional y permita al país beneficiarse del crecimiento externo.	Se mantiene el deterioro democrático y se pierde dinamismo en la economía en relación con años anteriores. La buena ejecución en términos de disciplina fiscal se mantiene.	Recrudescimiento de crisis sociopolítica; sin crecimiento económico y con mayores tasas, por menor acceso a financiamiento internacional. Crisis humanitaria se agrava y la fuga de mano de obra repercute negativamente en productividad.
	2. Se aumentó la perspectiva de inflación, considerando el aumento reciente en el nivel de precios. Se espera que se mantenga la política cambiaria de minidevaluaciones y aumento tasas de interés, considerando la posibilidad de disminución de fuentes de financiamiento externas para el gobierno.			
Costa Rica	1. Crecimiento permanece estable y la economía muestra un dinamismo impulsado por las actividades asociadas a los servicios.	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.
	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.			
Panamá	1. Crecimiento económico de Panamá se mantiene como el más alto entre los países de Centroamérica.	Panamá se ve favorecido por crecimiento económico externo por encima de lo esperado, con menores obstáculos para comercio internacional.	Crecimiento económico se ralentiza, pero permanece positivo y es uno de los países que más crece en la región. Se prevén condiciones de estabilidad macroeconómica y una moderación en las presiones inflacionarias importantes.	Deterioro en finanzas de gobierno se mantiene y se da mayor aumento en la deuda, que presiona en mayor medida los precios y afecta el crecimiento económico.
	2. Respecto a la última revisión, se contemplan escenarios de mayor inflación durante el 31 de marzo de 2023 y de aumento gradual en las tasas de interés, en línea con tendencia de tasas Estados Unidos.			

Las ponderaciones de probabilidad de escenario aplicadas a la medición de la PCE, en cada uno de los países donde opera la Compañía, son las siguientes

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	30 de septiembre de 2023					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	40%	10%	5%	10%	25%	40%
Base	45%	65%	55%	65%	70%	55%
Pesimista	15%	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 septiembre 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	4.37	5.80
	Base		3.27	3.49	2.08	3.36	3.15	5.43
	Pesimista		3.00	2.66	1.81	2.30	1.30	3.99
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista		2.12	5.53	2.03	2.70	1.81	1.15
	Base		5.63	6.15	3.20	5.26	3.22	2.35
	Pesimista		5.75	8.06	3.56	8.94	4.92	3.32
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista		0.01	1.74	-	1.11	3.23	-
	Base		1.45	3.86	-	1.27	4.78	-
	Pesimista		2.58	4.23	-	2.95	8.29	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista		(0.07)	(1.39)	-	0.12	(1.13)	-
	Base		(0.28)	-	-	0.86	(0.93)	-
	Pesimista		0.35	0.59	-	1.15	(0.01)	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista		0.06	0.02	0.54	(0.01)	(1.25)	(0.94)
	Base		0.11	0.28	0.89	0.37	(0.27)	(0.43)
	Pesimista		1.21	1.41	0.91	1.12	(0.65)	(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).

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Valor en libros			
Corporativo	37,077,235	37,077,235	37,077,235
Pequeña empresa	4,550,538	4,550,538	4,550,538
Hipotecarios	15,595,027	15,595,027	15,595,027
Personales	9,357,552	9,357,552	9,357,552
Autos	5,238,611	5,238,611	5,238,611
Tarjetas de crédito	<u>19,689,668</u>	<u>19,689,668</u>	<u>19,689,668</u>
	<u>91,508,631</u>	<u>91,508,631</u>	<u>91,508,631</u>
Estimación por PCE			
Corporativo	507,342	522,908	535,047
Pequeña empresa	29,036	34,544	40,226
Hipotecarios	234,591	254,651	274,647
Personales	350,575	367,139	380,775
Autos	70,915	77,300	82,008
Tarjetas de crédito	<u>1,566,535</u>	<u>1,636,775</u>	<u>1,686,674</u>
	<u>2,758,994</u>	<u>2,893,317</u>	<u>2,999,377</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	3.91%	3.91%	3.91%
Pequeña empresa	7.78%	7.94%	8.65%
Hipotecarios	11.68%	11.93%	12.01%
Personales	5.22%	5.50%	5.65%
Autos	8.16%	8.63%	8.85%
Tarjetas de crédito	<u>11.09%</u>	<u>11.17%</u>	<u>11.50%</u>
	<u>7.35%</u>	<u>7.47%</u>	<u>7.62%</u>
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	<u>20,387,015</u>	<u>20,387,015</u>	<u>20,387,015</u>
	<u>100,156,836</u>	<u>100,156,836</u>	<u>100,156,836</u>
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	<u>1,468,037</u>	<u>1,512,608</u>	<u>1,558,261</u>
	<u>3,218,147</u>	<u>3,340,707</u>	<u>3,467,867</u>
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	<u>11.26%</u>	<u>11.30%</u>	<u>11.31%</u>
	<u>8.96%</u>	<u>9.12%</u>	<u>9.39%</u>

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 septiembre de 2023, del deterioro en activos financieros:

	30 de septiembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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
Depósitos en bancos								
Saldo al 1 de enero	682	0	0	682	986	0	0	986
Gasto de provisión – remediación	(411)	0	0	(411)	(750)	0	0	(750)
Gasto de provisión – originación	116	0	0	116	279	0	0	279
Conversión de moneda extranjera	1	0	0	1	168	0	0	168
Saldo al final del periodo	<u>388</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>388</u>	<u>682</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>682</u>
	30 de septiembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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
Inversiones al VRCOUI								
Saldo al 1 de enero	100,139	0	0	100,139	108,423	0	0	108,423
Gasto de provisión – remediación	(82,314)	0	0	(82,314)	(98,391)	0	0	(98,391)
Gasto de provisión – originación	70,005	0	0	70,005	74,944	0	0	74,944
Conversión de moneda extranjera	(16,605)	0	0	(16,605)	15,163	0	0	15,163
Saldo al final del periodo	<u>71,225</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>71,225</u>	<u>100,139</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100,139</u>
	30 de septiembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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
Inversiones al CA								
Saldo al 1 de enero	554	0	0	554	0	0	0	0
Gasto de provisión – remediación	(107)	0	0	(107)	0	0	0	0
Gasto de provisión – originación	230	0	0	230	520	0	0	520
Conversión de moneda extranjera	(103)	0	0	(103)	34	0	0	34
Saldo al final del periodo	<u>574</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>574</u>	<u>554</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>554</u>

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 septiembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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
Préstamos a costo amortizado								
Saldo al 1 de enero	908,964	1,177,374	1,246,842	3,333,180	643,335	988,968	943,901	2,576,204
Cambio Etapa 1 a 2	(215,450)	215,450	0	0	(227,986)	227,986	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(2,189)	0	2,189	0	(256)	0	256	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(806,123)	806,123	0	0	(801,646)	801,646	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	297,838	(297,838)	0	0	343,004	(343,004)	0
Cambio Etapa 2 a 1	530,958	(530,958)	0	0	609,214	(609,214)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	50,589	0	(50,589)	0	59,143	0	(59,143)	0
Gasto de provisión – remediación	4,322	348,020	252,343	604,685	(45,035)	441,790	180,567	577,322
Gasto de provisión – originación	817,915	1,093,066	557,560	2,468,541	915,902	1,050,739	971,406	2,938,047
Gasto de provisión – cancelación	(1,196,503)	(560,520)	(184,435)	(1,941,858)	(1,225,909)	(607,615)	(203,986)	(2,037,510)
Castigos	0	0	(1,508,361)	(1,508,361)	0	0	(1,941,381)	(1,941,381)
Recuperaciones	0	0	483,393	483,393	0	0	735,909	735,909
Conversión de moneda extranjera	(116,927)	(246,327)	(207,134)	(570,388)	180,556	143,362	160,671	484,589
Saldo al final del período	<u>781,678</u>	<u>687,420</u>	<u>1,100,093</u>	<u>2,869,192</u>	<u>908,964</u>	<u>1,177,374</u>	<u>1,246,842</u>	<u>3,333,180</u>
	30 de septiembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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
Contingencias								
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	(1,256)	0	1,256	0	(320)	0	320	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	3,842	(3,842)	0	0	1,087	(1,087)	0
Cambio Etapa 2 a 1	13	(13)	0	0	36	(36)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	0	0	0	0	4,426	0	(4,426)	0
Gasto de provisión – remediación	835	(4,210)	3,871	496	(4,805)	(1,330)	9,520	3,584
Gasto de provisión – originación	432	21	0	453	1,972	106	0	2,078
Gasto de provisión – cancelación	(1,429)	(17)	0	(1,446)	(816)	(167)	(4,025)	(5,008)
Conversión de moneda extranjera	(448)	272	(987)	(1,163)	1,096	264	(167)	1,193
Saldo al final del período	<u>727</u>	<u>26</u>	<u>4,857</u>	<u>5,610</u>	<u>2,580</u>	<u>131</u>	<u>4,559</u>	<u>7,270</u>
	30 de septiembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
	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
Otras cuentas por cobrar								
Saldo al 1 de enero	32,518	0	0	32,518	32,554	0	0	32,554
Gasto de provisión – remediación	(13,211)	0	0	(13,211)	(31,219)	0	0	(31,219)
Gasto de provisión – originación	17,023	0	0	17,023	31,951	0	0	31,951
Castigos	(7,418)	0	0	(7,418)	(7,191)	0	0	(7,191)
Recuperaciones	1,659	0	0	1,659	1,821	0	0	1,821
Conversión de moneda extranjera	(3,821)	0	0	(3,821)	4,602	0	0	4,602
Saldo al final del período	<u>26,750</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,750</u>	<u>32,518</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32,518</u>

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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Costo amortizado antes de modificación	11,638	111,218
Pérdida neta por modificación	<u>3,367</u>	<u>103,533</u>
Total	<u>15,005</u>	<u>214,751</u>

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 septiembre 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	134,290	11,463,821	16,802,610	112,570	178,754
Corporativo:							
Comercio	9,080,387	856,106	0	0	0	0	0
Industria general	7,208,407	276,701	0	0	17,001	0	0
Inmobiliario	7,030,469	63,877	0	0	302,052	0	0
Servicios	5,435,068	247,428	0	0	21,295	0	0
Agropecuario	4,021,832	36,278	0	0	0	0	0
Industria alimentaria	3,034,226	100,920	0	0	7,588	0	0
Hoteles y restaurantes	1,838,885	6,524	0	0	12,505	0	0
Financiero	1,253,385	869,822	2,243	2,292,099	1,034,394	0	0
Transporte	1,041,770	64,695	0	0	10,315	0	0
Telecomunicaciones	922,470	80,177	0	0	73,870	0	19,628
Construcción	760,874	334,044	0	0	28,821	0	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	27,395	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	32,890	0	0
Energía	0	0	0	0	356,907	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	4,873	0	0
Tecnología	0	0	0	0	8,285	0	0
Materiales	0	0	0	0	4,085	0	0
Banca de personas	49,880,858	246,453	0	0	19,541	0	0
Provisión para pérdidas	(2,869,192)	(5,610)	0	(334)	0	0	0
Total por concentración sector	<u>88,639,439</u>	<u>3,177,415</u>	<u>136,533</u>	<u>13,755,586</u>	<u>18,764,427</u>	<u>112,570</u>	<u>198,382</u>
Concentración geográfica:							
Costa Rica	26,116,503	966,294	2,243	4,883,007	5,991,060	95,292	19,628
Panamá	19,548,184	1,450,106	0	693,299	2,005,530	0	0
Guatemala	17,335,300	25,847	134,290	1,627,526	3,189,543	0	0
Honduras	13,557,503	165,330	0	2,365,010	1,768,547	0	178,754
El Salvador	9,960,552	507,480	0	1,212,611	1,210,132	0	0
Nicaragua	4,990,589	67,968	0	1,006,139	1,389,206	0	0
Norteamérica	0	0	0	1,883,580	2,959,695	17,278	0
Europa	0	0	0	72,099	0	0	0
Suramérica	0	0	0	12,621	242,401	0	0
Otros	0	0	0	28	8,313	0	0
Provisión para pérdidas	(2,869,192)	(5,610)	0	(334)	0	0	0
Total por concentración geográfica	<u>88,639,439</u>	<u>3,177,415</u>	<u>136,533</u>	<u>13,755,586</u>	<u>18,764,427</u>	<u>112,570</u>	<u>198,382</u>

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 VRCCR	Inversiones al CA
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	51,454	15,225,082	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
Agropecuaria	2,341,170	33,982	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	1,330,907	7,422	0	0	14,387	0	0
Financiero	1,505,045	1,192,109	0	5,868,803	1,537,026	4,890	0
Telecomunicaciones	1,563,666	226,569	0	0	109,303	0	0
Transporte	691,791	76,701	0	0	12,177	0	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	419,749	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	55,903	0	0
Energía	0	0	0	0	39,698	0	0
Banca de personas	53,987,464	240,188	0	0	24,226	0	0
Provisión para pérdidas	(3,333,180)	(7,270)	0	(682)	0	0	0
Total por concentración sector	96,823,655	3,565,564	51,454	21,093,885	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	718,375	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	(682)	0	0	0
Total por concentración geográfica	96,823,655	3,565,564	51,454	21,093,885	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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Al cierre del período	25.4	32.1
Máximo	34.2	35.4
Promedio	29.6	31.8
Mínimo	25.1	26.9

Al 30 de septiembre 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:

Cifras en miles	30 de septiembre 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							
Depósitos a la vista	36,650	(36,650)	(36,650)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	23,901	(23,901)	(23,901)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	38,512	(40,926)	(3,846)	(6,158)	(17,623)	(12,484)	(815)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	279	(284)	(64)	0	(220)	0	0
Obligaciones financieras	10,923	(12,051)	(555)	(1,385)	(2,990)	(5,295)	(1,826)
Otras obligaciones financieras	5,459	(6,256)	(96)	(224)	(611)	(4,881)	(444)
Pasivos por arrendamientos	511	(592)	(13)	(61)	(70)	(341)	(107)
Sub-total de pasivos	116,235	(120,660)	(65,125)	(7,828)	(21,514)	(23,001)	(3,192)
Compromisos de préstamos	310	(310)	(32)	(27)	(251)	0	0
Aceptaciones pendientes	128	(128)	(5)	(90)	(33)	0	0
Total de pasivos	116,673	(121,098)	(65,162)	(7,945)	(21,798)	(23,001)	(3,192)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	2,910	2,910	2,910	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	137	136	6	130	0	0	0
Depósitos en bancos	13,756	13,768	13,519	34	56	159	0
Inversiones al VRRCR (1)	113	126	0	0	20	95	11
Inversiones al VRCOUI (1)	18,767	22,828	786	1,601	4,620	9,942	5,879
Inversiones al CA (1)	195	346	0	2	6	45	293
Otras cuentas por cobrar, neto	1,484	1,484	1,113	85	139	147	0
Préstamos a costo amortizado	88,639	125,143	13,218	19,036	18,572	35,007	39,310
Sub-total de activos	126,001	166,741	31,552	20,888	23,413	45,395	45,493
Obligaciones de clientes por aceptaciones	128	128	5	90	33	0	0
Total de activos	126,129	166,869	31,557	20,978	23,446	45,395	45,493

(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

	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<i>Cifras en miles</i>							
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	21,094	21,126	20,784	18	87	226	11
Inversiones al VRCA (1)	134	153	6	1	26	115	6
Inversiones al VRCAUI (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	143,566	187,464	40,427	22,157	24,853	48,924	51,103
Obligaciones de clientes por aceptaciones	153	153	125	24	3	0	0
Total de activos	143,719	187,617	40,552	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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y efectos de caja	2,910,185	3,698,558
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	136,533	51,454
Depósitos en bancos centrales	10,660,545	13,354,302
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	2,852,242	7,399,364
Depósitos en bancos mayores a 90 días	242,799	340,219
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	16,802,304	24,843,897
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	16,063,165	16,347,548
Otras líneas de crédito disponibles (1)	8,169,990	6,167,943
Total reservas de liquidez	41,035,459	47,359,388

(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 septiembre de 2023	Comprometidos	No comprometidos			Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	2,910,185	2,910,185
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	136,533	0	136,533
Depósitos en bancos	616	570,949	10,418,237	2,765,784	13,755,586
Inversiones a valor razonable	1,097,145	16,806,331	0	1,038,994	18,942,470
Inversiones CA	0	0	178,554	19,828	198,382
Préstamos a costo amortizado	1,078,773	0	0	87,560,666	88,639,439
Total de activos	2,176,534	17,377,280	10,733,324	94,295,457	124,582,595

(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			Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
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	12,372,160	6,614,808	21,093,885
Inversiones a valor razonable	1,517,186	17,462,148	0	967,940	19,947,273
Inversiones CA	0	0	209,539	0	209,539
Préstamos a costo amortizado	1,200,098	0	0	95,623,557	96,823,655
Total de activos	2,896,703	19,389,646	12,633,153	106,904,863	141,824,364

(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 septiembre de 2023						
<i>Cifras en millones</i>						
	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	154,043	1,220,182	1,783,654	543,204	2,647,105	6,348,188
Inversiones en valores	0	2,367,396	1,787,708	644,548	2,371,450	7,171,102
Préstamos, netos	0	9,846,583	10,126,292	579,688	10,024,948	30,577,511
Total Activos	154,043	13,434,161	13,697,654	1,767,440	15,043,503	44,096,801
Depósitos	56,753	11,350,528	10,665,443	1,702,579	11,455,926	35,231,229
Obligaciones	0	985,064	851,290	0	2,817,363	4,653,717
Total Pasivos	56,753	12,335,592	11,516,733	1,702,579	14,273,289	39,884,946
Contingencias	0	0	113,505	0	267,548	381,053
Exposición al riesgo de tipo de cambio	97,290	1,098,569	2,294,426	64,861	1,037,782	4,592,908

31 de diciembre de 2022						
<i>Cifras en millones</i>						
	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:

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	2,910,185	0	0	0	2,910,185
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	178	136,355	0	0	136,533
Depósitos en bancos	7,942,110	5,666,102	147,374	0	13,755,586
Inversiones en valores	5,409,244	2,690,861	6,611,870	4,428,877	19,140,852
Préstamos a costo amortizado	715,886	77,691,316	7,503,400	2,728,837	88,639,439
Total activos	16,977,603	86,184,634	14,262,644	7,157,714	124,582,595
Depósitos de clientes	5,537,163	80,910,750	11,806,863	807,918	99,062,694
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,646	277,165	0	0	278,811
Obligaciones financieras	190,389	7,106,391	1,228,516	2,397,705	10,923,001
Otras obligaciones financieras	73,848	968,883	4,035,320	381,398	5,459,449
Total pasivos	5,803,046	89,263,189	17,070,699	3,587,021	115,723,955
Exposición al riesgo de tasa de interés	11,174,557	(3,078,555)	(2,808,055)	3,570,693	8,858,640

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
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	9,465,820	11,411,557	205,396	11,112	21,093,885
Inversiones en valores	4,658,203	2,763,248	7,744,414	4,990,947	20,156,812
Préstamos a costo amortizado	895,592	85,401,757	8,048,476	2,477,830	96,823,655
Total activos	18,718,255	99,627,934	15,998,286	7,479,889	141,824,364
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	11,959,963	(3,263,257)	(2,262,999)	2,958,846	9,392,553

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 septiembre de 2023	(319,255)	319,255
Promedio del período	(285,428)	285,428
Máximo del período	(344,921)	344,921
Mínimo del período	(238,391)	238,391
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 septiembre de 2023	340,248	(340,248)
Promedio del período	335,917	(335,917)
Máximo del período	348,212	(348,212)
Mínimo del período	322,526	(322,526)
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 septiembre de <u>2023</u>	30 de septiembre de <u>2022</u>
Efectivo y efectos de caja	2,910,185	2,914,965
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	136,533	138,450
Depósitos en bancos centrales	10,660,545	12,885,537
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>2,852,242</u>	<u>5,920,710</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo	16,559,505	21,859,662
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	<u>242,799</u>	<u>342,627</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>16,802,304</u>	<u>22,202,289</u>

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 septiembre de 2023 los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$136,534 (31 de diciembre de 2022: \$51,454), los cuales tienen como fecha de vencimiento octubre de 2023 (31 de diciembre de 2022: enero de 2023) y una tasa de interés que oscila entre 5.4% y 6.0% (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 \$113,979 (31 de diciembre de 2022: \$54,882).

(8) Inversiones en Valores

Al 30 de septiembre de 2023 las inversiones en valores por \$19,140,852 (31 de diciembre de 2022: \$20,156,812) están compuestas de la siguiente manera:

(a) Inversiones a VRCCR

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos de gobiernos	112,570	126,775
Bonos corporativos	0	4,890
Fondos mutuos	0	2,432
Acciones comunes	53,008	62,912
	<u>165,578</u>	<u>197,009</u>

Al 30 de septiembre de 2023, las inversiones en valores a VRCCR presentan un valor en libros de \$7,990 estaban utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(b) Inversiones al VRCOUI

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	1,849,245	797,664
Otros gobiernos	<u>14,953,365</u>	<u>16,225,445</u>
	16,802,610	17,023,109
Bonos corporativos	1,961,817	2,711,884
Acciones comunes	<u>12,465</u>	<u>15,273</u>
	<u>18,776,892</u>	<u>19,750,266</u>

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

Entidad	País	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Latindex Holdings, Inc.	Panamá	2,033	2,829
Grupo APC, S. A.	Panamá	1,806	2,143
Transacciones y Transferencias, S.A.	Guatemala	1,238	1,470
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago	Guatemala	1,577	1,441
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	1,003	1,191
ACH de Nicaragua	Nicaragua	749	896
Bancajeros BANET	Honduras	728	865
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	716	851
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	372	440
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	569	675
Otros	Otros	<u>1,674</u>	<u>2,471</u>
		<u>12,465</u>	<u>15,272</u>

Al 30 de septiembre 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).

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**(8) Inversiones en Valores, continuación**

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía recibió \$8,253 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOI (31 de diciembre de 2022: \$14,670).

(c) Inversiones a CA

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Bonos de gobiernos	178,754	209,539
Bonos corporativos	<u>19,628</u>	<u>0</u>
	<u>198,382</u>	<u>209,539</u>

(9) Préstamos

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

	30 de septiembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	36,003,720	(502,868)	35,500,852	40,749,640	(819,566)	39,930,074
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>1,073,515</u>	<u>(17,007)</u>	<u>1,056,508</u>	<u>1,062,143</u>	<u>(28,716)</u>	<u>1,033,427</u>
Total Corporativos	<u>37,077,235</u>	<u>(519,875)</u>	<u>36,557,360</u>	<u>41,811,783</u>	<u>(848,282)</u>	<u>40,963,501</u>
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	4,061,155	(34,430)	4,026,725	3,867,708	(50,321)	3,817,387
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	<u>489,383</u>	<u>(3,095)</u>	<u>486,288</u>	<u>489,880</u>	<u>(4,542)</u>	<u>485,338</u>
Total Pequeña empresa	<u>4,550,538</u>	<u>(37,525)</u>	<u>4,513,013</u>	<u>4,357,588</u>	<u>(54,863)</u>	<u>4,302,725</u>
Banca de Personas						
Préstamos Hipotecarios	15,595,027	(249,824)	15,345,203	17,921,033	(424,914)	17,496,119
Personales	9,357,552	(366,301)	8,991,251	10,222,413	(378,198)	9,844,215
Autos	4,719,085	(53,861)	4,665,224	4,966,868	(92,616)	4,874,252
Arrendamientos de consumo, neto (1)	519,526	(15,884)	503,642	490,135	(21,234)	468,901
Tarjetas de crédito	<u>19,689,668</u>	<u>(1,625,922)</u>	<u>18,063,746</u>	<u>20,387,015</u>	<u>(1,513,073)</u>	<u>18,873,942</u>
Total Banca de Personas	<u>49,880,858</u>	<u>(2,311,792)</u>	<u>47,569,066</u>	<u>53,987,464</u>	<u>(2,430,035)</u>	<u>51,557,429</u>
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	<u>54,431,396</u>	<u>(2,349,317)</u>	<u>52,082,079</u>	<u>58,345,052</u>	<u>(2,484,898)</u>	<u>55,860,154</u>
Total de préstamos a CA	<u>91,508,631</u>	<u>(2,869,192)</u>	<u>88,639,439</u>	<u>100,156,835</u>	<u>(3,333,180)</u>	<u>96,823,655</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>2,082,424</u>	<u>(35,986)</u>	<u>2,046,438</u>	<u>2,042,158</u>	<u>(54,493)</u>	<u>1,987,665</u>

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	2,132,234	2,105,511
Menos: intereses no devengados	<u>21,099</u>	<u>36,563</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	2,111,135	2,068,949
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	<u>35,986</u>	<u>54,493</u>
Menos: comisiones diferidas netas	<u>28,711</u>	<u>26,790</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>2,046,438</u>	<u>1,987,666</u>

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

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2023	138,939
2024	442,983
2025	426,561
2026	382,801
2027 en adelante	<u>719,651</u>
	<u>2,111,135</u>

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 septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Individuos		
A la vista	5,216,704	6,187,286
Ahorros	15,218,332	17,182,374
A plazo fijo	5,784,291	5,983,691
Corporativos		
A la vista	31,432,828	37,301,475
Ahorros	8,682,886	10,063,184
A plazo fijo	<u>32,727,653</u>	<u>35,486,621</u>
	<u>99,062,694</u>	<u>112,204,631</u>

Al 30 de septiembre de 2023, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen saldos en libros, netos de costos de originación por \$4,857,415 (31 de diciembre de 2022: \$6,135,310) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	856,611	7,252	1,201,546	10,458
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	1,217,425	9,688	1,647,396	13,441
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	<u>2,837,632</u>	<u>37,313</u>	<u>3,367,140</u>	<u>56,874</u>
			<u>4,911,668</u>	<u>54,253</u>	<u>6,216,083</u>	<u>80,773</u>

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas con las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 se pagan a través de Citibank N.A., desde enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2023, la duración promedio ponderada de los certificados es de 2.05 años y 2.58 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 septiembre de 2023, la duración promedio ponderada de los certificados es de 3.50 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 septiembre de 2023			
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 8.48%	2023 a 2042	2,762,547
Tasa flotante	5.44% a 10.59%	2023 a 2028	5,830,339
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	5.50% a 6.50%	2023 a 2025	993,665
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2023 a 2058	621,993
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025 a 2025	551,859
Tasa flotante	7.53% a 10.19%	2027 a 2038	162,598
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			10,923,001

31 de diciembre de 2022			
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>
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 de septiembre 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 \$608,064 (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 \$4,670 al 30 de septiembre 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 septiembre de 2023, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.79 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:

<u>Pagadero en:</u>	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor en libros</u>
Dólares de E.U.A.	3.20% a 10.00%	3,131,791	2.00% a 10.00%	3,456,866
Lempiras	4.75% a 7.00%	227,931	4.75% a 7.00%	167,361
Colones	4.71% a 12.35%	2,099,727	4.71% a 12.35%	1,473,563
Total de obligaciones financieras a costo amortizado		5,459,449		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 \$2,837,632. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$4,054 y en múltiplos integrales de \$405, 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 septiembre de 2023, el saldo de los bonos perpetuos es de \$2,107,955, 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 septiembre de 2023				
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	498,642	576,323
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	7,514	8,368
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	2,959	3,474
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	2,297	2,728
Total de pasivos por arrendamientos			<u>511,412</u>	<u>590,893</u>

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			<u>666,479</u>	<u>761,269</u>

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

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Menos de un año	143,131	166,475
De uno a dos años	121,672	151,559
De dos a tres años	87,929	124,216
De tres a cuatro años	74,519	95,976
De cuatro a cinco años	56,887	79,412
Más de cinco años	106,755	143,631
	<u>590,893</u>	<u>761,269</u>

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

	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Intereses por arrendamientos	22,646	23,892
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	12,355	10,341
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	39,947	30,133
	<u>74,948</u>	<u>64,366</u>

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 septiembre 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 septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	(1,760)	45,577
(Pérdida) ganancia neta no realizada en inversiones al VRCR	(2,201)	(12,357)
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	11,811	11,025
Ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	5,320	6,781
	<u>13,170</u>	<u>51,026</u>

(16) Impuesto sobre la Renta

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 26.48% (31 de diciembre de 2022: 32.15%).

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$1,162 (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 período terminado el 30 de septiembre de 2023 fue de (\$3,613) (31 de diciembre de 2022: (\$38,403)). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 30 de septiembre de 2023 es de \$947 (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 septiembre 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 \$1,962,020 a \$17,670,340 (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 \$1,410,708 a \$12,890,957 (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 septiembre de 2023, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Cartas de crédito "stand-by"	674,497	909,926
Cartas de crédito comerciales	470,794	167,910
Garantías financieras	1,728,224	2,197,963
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>309,510</u>	<u>297,035</u>
	<u>3,183,025</u>	<u>3,572,834</u>

(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 septiembre de 2023, se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Hasta 1 año	2,536,321	2,978,034
Más de 1 año	<u>291,644</u>	<u>426,890</u>
	<u>2,827,965</u>	<u>3,404,924</u>

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 septiembre de 2023, alcanzaban un monto de \$563,580 (31 de diciembre de 2022: \$527,410).

Al 30 de septiembre de 2023, BAC International Bank Inc. mantiene una garantía irrevocable en favor de VISA por un monto de \$115,735 (31 de diciembre 2022: \$96,204) para respaldar el pago de la liquidación de intercambio. Tal garantía está cubierta con una carta de crédito "stand-by" por un monto de \$30,809 (31 de diciembre 2022: \$77,444) suscrita con un Banco Internacional aceptado por VISA.

(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.

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	Supuestos significativos no observables	30 de septiembre de 2023
	(Nivel 2)	(Nivel 3)	
Activos			
Inversiones a VRCCR:			
Estados Unidos de América	17,278	0	17,278
Otros gobiernos	95,292	0	95,292
Fondos mutuos	0	0	0
Acciones comunes	0	53,008	53,008
Total inversiones a VRCCR	<u>112,570</u>	<u>53,008</u>	<u>165,578</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	1,849,245	0	1,849,245
Otros gobiernos	14,953,365	0	14,953,365
	16,802,610	0	16,802,610
Bonos corporativos	1,961,817	0	1,961,817
Acciones comunes	3,839	8,626	12,465
Total inversiones al VRCOUI	<u>18,768,266</u>	<u>8,626</u>	<u>18,776,892</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	178,754	0	178,754
Bonos Corporativos	19,626	0	19,626
Total inversiones al CA	<u>198,382</u>	<u>0</u>	<u>198,382</u>
Total de activos	<u>19,079,216</u>	<u>61,634</u>	<u>19,140,852</u>
	Otros supuestos significativos observables	Supuestos significativos no observables	31 de diciembre de 2022
	(Nivel 2)	(Nivel 3)	
Activos			
Inversiones a VRCCR:			
Otros gobiernos	126,775	0	126,775
Bonos corporativos	4,890	0	4,890
Fondos mutuos	2,432	0	2,432
Acciones comunes	0	62,912	62,912
Total inversiones a VRCCR	<u>134,096</u>	<u>62,912</u>	<u>197,008</u>
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	<u>19,739,965</u>	<u>10,300</u>	<u>19,750,265</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	209,539	0	209,539
Total inversiones al CA	<u>209,539</u>	<u>0</u>	<u>209,539</u>
Total de activos	<u>20,083,600</u>	<u>73,212</u>	<u>20,156,812</u>

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**

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 septiembre 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 septiembre 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.

<u>30 de septiembre de 2023</u>		Inversiones Acciones Comunes
<u>Activos</u>		
Valor razonable al 1 de enero de 2023		62,912
Diferencial cambiario		(9,904)
Valor razonable al 30 de septiembre de 2023		<u>53,008</u>
 <u>31 de diciembre de 2022</u>		 Inversiones Acciones Comunes
<u>Activos</u>		
Valor razonable al 1 de enero de 2022		48,363
Valoración inversiones a valor razonable		4,561
Diferencial cambiario		<u>9,988</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2022		<u>62,912</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad. Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2,3)
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	(3)
Acciones comunes	Precios de mercado provistos por bolsas de valores locales.	(2)
Fondos mutuos y otras acciones	Valor de los activos netos.	(2)
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional Flujos de efectivo de moneda extranjera	(3)

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
**(18) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación
 Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales**

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado 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.

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:

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>			
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>	<u>Rango (promedio ponderado)</u>
Acciones comunes	61,634	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	20% - 25%

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>			
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>	<u>Rango (promedio ponderado)</u>
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:

<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	2,910,185	0	2,910,185	2,910,185
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	136,533	136,533	136,533
Depósitos en bancos	0	13,755,586	13,755,586	13,755,586
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	84,871,921	84,871,921	86,593,001
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	127,807	127,807	127,807
Total activos financieros	<u>2,910,185</u>	<u>98,891,847</u>	<u>101,802,032</u>	<u>103,523,112</u>
Pasivos financieros				
Depósitos de clientes	60,550,750	39,281,850	99,832,600	99,062,694
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	278,811	278,811	278,811
Obligaciones financieras	0	10,908,471	10,908,471	10,923,001
Otras obligaciones financieras	0	5,319,200	5,319,200	5,459,449
Aceptaciones pendientes	0	127,807	127,807	127,807
Total pasivos financieros	<u>60,550,750</u>	<u>55,916,139</u>	<u>116,466,889</u>	<u>115,851,762</u>

<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
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	21,093,885	21,093,885	21,093,885
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	<u>3,698,558</u>	<u>113,110,584</u>	<u>116,809,142</u>	<u>119,832,416</u>
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	<u>70,734,319</u>	<u>62,589,204</u>	<u>133,323,523</u>	<u>132,584,340</u>

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

Al 30 de septiembre de 2023, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$16,737,625 (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
(22) Segmentos, continuación

30 de septiembre de 2023	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	<u>23,386,532</u>	<u>13,240,677</u>	<u>19,106,886</u>	<u>8,532,151</u>	<u>38,677,204</u>	<u>29,744,782</u>	<u>6,694,556</u>	<u>(3,536,443)</u>	<u>135,846,345</u>
Total de pasivos	<u>21,019,742</u>	<u>11,819,690</u>	<u>16,786,738</u>	<u>6,627,909</u>	<u>33,715,957</u>	<u>30,366,626</u>	<u>3,596,798</u>	<u>(3,536,481)</u>	<u>120,397,148</u>
Estado Consolidado Condensado de									
Resultados									
Ingresos por intereses	1,555,868	869,608	1,350,410	533,958	2,738,334	1,535,402	29,324	(108,688)	8,504,216
Gastos por intereses	<u>583,130</u>	<u>261,456</u>	<u>273,409</u>	<u>63,161</u>	<u>810,451</u>	<u>909,631</u>	<u>118,655</u>	<u>(108,557)</u>	<u>2,911,336</u>
Ingreso neto de intereses	972,738	608,152	1,077,001	470,797	1,927,883	625,771	(89,331)	(131)	5,592,880
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	<u>269,234</u>	<u>116,775</u>	<u>146,960</u>	<u>(28,958)</u>	<u>345,667</u>	<u>273,181</u>	<u>(160)</u>	<u>0</u>	<u>1,122,699</u>
Ingreso neto de intereses después de provisiones	703,504	491,377	930,041	499,755	1,582,216	352,590	(89,171)	(131)	4,470,181
Otros ingresos, neto	430,592	182,427	463,168	214,113	1,070,762	312,289	1,239,441	(817,874)	3,094,918
Gastos generales y administrativos	<u>758,712</u>	<u>479,812</u>	<u>854,189</u>	<u>321,191</u>	<u>2,039,293</u>	<u>619,503</u>	<u>793,088</u>	<u>(823,759)</u>	<u>5,042,029</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	375,384	193,992	539,020	392,677	613,685	45,376	357,182	5,754	2,523,070
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>56,331</u>	<u>52,719</u>	<u>146,109</u>	<u>119,493</u>	<u>246,319</u>	<u>40,297</u>	<u>4,756</u>	<u>0</u>	<u>668,024</u>
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	<u>317,053</u>	<u>141,273</u>	<u>392,911</u>	<u>273,184</u>	<u>367,366</u>	<u>5,079</u>	<u>352,426</u>	<u>5,754</u>	<u>1,855,046</u>
31 de diciembre de 2022									
Total de activos	<u>27,950,189</u>	<u>15,126,388</u>	<u>21,226,419</u>	<u>9,148,102</u>	<u>43,060,572</u>	<u>35,536,744</u>	<u>9,148,747</u>	<u>(6,105,192)</u>	<u>155,091,968</u>
Total de pasivos	<u>25,161,320</u>	<u>13,517,454</u>	<u>18,738,079</u>	<u>7,109,376</u>	<u>38,002,275</u>	<u>35,902,957</u>	<u>5,414,699</u>	<u>(6,105,192)</u>	<u>137,740,968</u>
30 de septiembre de 2022									
Estado Consolidado Condensado de									
Resultados									
Ingresos por intereses	1,164,447	678,352	1,027,024	374,611	1,775,727	1,225,360	17,658	(99,314)	6,163,865
Gastos por intereses	<u>368,807</u>	<u>183,443</u>	<u>212,748</u>	<u>49,655</u>	<u>390,042</u>	<u>669,639</u>	<u>78,841</u>	<u>(99,396)</u>	<u>1,853,779</u>
Ingreso neto de intereses	795,640	494,909	814,276	324,956	1,385,685	555,721	(61,183)	82	4,310,086
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	<u>171,801</u>	<u>169,607</u>	<u>138,767</u>	<u>(3,730)</u>	<u>246,199</u>	<u>361,664</u>	<u>(2,409)</u>	<u>0</u>	<u>1,081,899</u>
Ingreso neto de intereses después de provisiones	623,839	325,302	675,509	328,686	1,139,486	194,057	(58,774)	82	3,228,187
Otros ingresos, neto	361,519	169,387	406,954	197,554	1,027,456	234,959	893,254	(600,102)	2,690,981
Gastos generales y administrativos	<u>612,959</u>	<u>394,761</u>	<u>682,524</u>	<u>263,251</u>	<u>1,522,971</u>	<u>503,168</u>	<u>603,219</u>	<u>(607,772)</u>	<u>3,975,081</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	372,399	99,928	399,939	262,989	643,971	(74,152)	231,261	7,752	1,944,087
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>78,756</u>	<u>26,856</u>	<u>111,862</u>	<u>78,870</u>	<u>236,536</u>	<u>51,542</u>	<u>5,292</u>	<u>0</u>	<u>589,714</u>
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	<u>293,643</u>	<u>73,072</u>	<u>288,077</u>	<u>184,119</u>	<u>407,435</u>	<u>(125,694)</u>	<u>225,969</u>	<u>7,752</u>	<u>1,354,373</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
(23) Litigios

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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:

	<u>Previo fusión</u>	<u>Posterior fusión</u>
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:

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

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:

	<u>Millones de pesos colombianos</u>
Activos	6,638,961
Pasivos	0
Patrimonio	<u>6,638,961</u>

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

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

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	<u>9,739,546</u>

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 noviembre 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.

