

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



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.

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.

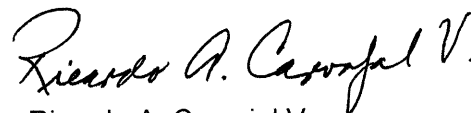
Otros requerimientos legales de información

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)

	<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	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)

	<u>Período de nueve meses terminados</u>		<u>Período de tres meses terminados</u>		
	<u>30 de septiembre de</u>		<u>30 de septiembre de</u>		
	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
		<u>(No Auditado)</u>		<u>(No Auditado)</u>	
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><u>1,854,795</u></u>	<u><u>1,354,201</u></u>	<u><u>536,499</u></u>	<u><u>196,621</u></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)

	<u>Período de nueve meses terminados</u>		<u>Período de tres meses terminados</u>	
	<u>30 de septiembre de</u>		<u>30 de septiembre de</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>(No Auditado)</u>		<u>(No Auditado)</u>	
Utilidad neta	<u>1,854,795</u>	<u>1,354,201</u>	<u>536,499</u>	<u>196,621</u>
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 VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	3,571	(35,116)	(749,674)	(33,633)
Cambio neto en valor razonable	<u>165,962</u>	<u>(841,080)</u>	<u>619,223</u>	<u>(244,757)</u>
Otros resultados integrales	<u>(2,154,939)</u>	<u>1,303,210</u>	<u>(493,651)</u>	<u>1,613,795</u>
Utilidades integrales	<u><u>(300,144)</u></u>	<u><u>2,657,411</u></u>	<u><u>42,848</u></u>	<u><u>1,810,416</u></u>

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 período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<u>Período de nueve meses terminados</u>		
	<u>30 de septiembre de</u>		
	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
		<u>(No Auditado)</u>	
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		<u>1,239,045</u>	<u>303,386</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aporte de capital en subsidiaria		0	(397)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>0</u>	<u>(397)</u>
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		<u>(1,257,665)</u>	<u>(297,954)</u>
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	6	<u>25,420</u>	<u>10,208</u>

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

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

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

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

- 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.

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.

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 fáciles y regularmente disponibles a través de 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 <u>2023</u>	31 de diciembre de <u>2022</u>
Depósitos en bancos	25,420	7,911
Dividendo por cobrar	<u>554,031</u>	<u>938,332</u>
Total de activos financieros	<u>579,451</u>	<u>946,243</u>

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	<u>25,420</u>	<u>7,911</u>
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	<u>30</u>	<u>69</u>
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:

	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
30 de septiembre de 2023							
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>
	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
31 de diciembre de 2022							
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	<u>25,420</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25,420</u>
Total activos	<u>25,420</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25,420</u>
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,466,976</u>	<u>2,466,976</u>
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	<u>7,911</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,911</u>
Total activos	<u>7,911</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,911</u>
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,889,011</u>	<u>2,889,011</u>
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 <u>2023</u>	30 de septiembre de <u>2022</u>
Depósitos en bancos, menores a 90 días	<u>25,420</u>	<u>4,468</u>
Total de depósitos en bancos	<u>25,420</u>	<u>4,468</u>

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	<u>131,003,942</u>	<u>462</u>	<u>131,004,404</u>
Pasivos	<u>118,145,344</u>	<u>45</u>	<u>118,145,389</u>
Patrimonio	<u>12,858,598</u>	<u>417</u>	<u>12,859,015</u>
Ingreso de intereses	<u>5,667,420</u>	<u>0</u>	<u>5,667,420</u>
Otros ingresos, neto	<u>3,101,641</u>	<u>541</u>	<u>3,102,182</u>
Utilidad neta	<u>1,975,207</u>	<u>58</u>	<u>1,975,265</u>
<u>31 de diciembre de 2022</u>	<u>BAC Credomatic Inc.</u>	<u>BHI Latam SSC</u>	<u>Total</u>
Activos	<u>149,356,011</u>	<u>471</u>	<u>149,356,482</u>
Pasivos	<u>135,727,467</u>	<u>39</u>	<u>135,727,506</u>
Patrimonio	<u>13,628,544</u>	<u>432</u>	<u>13,628,976</u>
<u>30 de septiembre de 2022</u>			
Ingreso de intereses	<u>2,732,462</u>	<u>0</u>	<u>2,732,462</u>
Otros ingresos, neto	<u>2,007,645</u>	<u>0</u>	<u>2,007,645</u>
Utilidad neta	<u>1,203,539</u>	<u>0</u>	<u>1,203,539</u>

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	169
	<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>
<u>31 de diciembre 2022</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
Activos financieros				
Depósitos en bancos	<u>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	<u>0</u>	<u>1,879</u>	<u>32,880</u>	<u>0</u>	<u>82</u>	<u>21,455</u>
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	<u>0</u>
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	<u>0</u>
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

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.