

# Informe periódico trimestral

Marzo 2024



# Informe Periódico Trimestral

## Marzo 2024

---

### 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

Carrera 7 No. 116 - 50 Oficina 04 - 139, Usaquén, Bogotá D.C., República de Colombia

Secundario

Calle Aquilino de La Guardia, Edificio BAC CREDOMATIC, Oficina BHI, Ciudad de Panamá, República de Panamá

**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

<b>Informe Periódico Trimestral</b>	<b>2</b>
<b>Situación financiera</b>	<b>4</b>
<b>Estados financieros trimestrales</b>	<b>4</b>
<b>Cambios materiales en los estados financieros del emisor</b>	<b>4</b>
<b>Análisis de resultados de la operación y situación financiera</b>	<b>5</b>
A. Variaciones materiales en la situación financiera	5
B. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones	9
<b>Análisis del riesgo de mercado al que está expuesto el emisor</b>	<b>11</b>
Inversiones en valores	12
Estado consolidado de situación financiera	14
<b>Información adicional</b>	<b>17</b>
<b>Variaciones materiales en otros riesgos a los que está expuesto el emisor</b>	<b>17</b>
<b>Cambios materiales en criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo</b>	<b>17</b>
Criterios ambientales y sociales	17
Gobierno Corporativo	18
<b>Glosario</b>	<b>19</b>
<b>Estados financieros</b>	<b>21</b>

# 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) anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

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 primer trimestre de 2024:

- 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		
	mar-24	dic-23	Variación	mar-24	dic-23	Variación
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	10.97	6.92	58.8%	42,161	26,423	59.6%
Inversión en subsidiarias no consolidadas	4,647.22	4,531.05	2.6%	17,856,009	17,317,910	3.1%
Dividendos por cobrar	89.73	0.00	0.0%	344,750	0	0.0%
Otros activos	0.02	0.03	-100.0%	83	93	-11.4%
<b>Total de activos</b>	<b>4,747.94</b>	<b>4,538.00</b>	<b>4.6%</b>	<b>18,243,003</b>	<b>17,344,426</b>	<b>5.2%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>						
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones financieras	540.24	536.38	0.7%	2,075,779	2,050,063	1.3%
Otros pasivos	254.51	4.32	5791.4%	977,888	16,526	5817.4%
<b>Total de pasivos</b>	<b>794.75</b>	<b>540.70</b>	<b>47.0%</b>	<b>3,053,667</b>	<b>2,066,588</b>	<b>47.8%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Acciones comunes	2,865.40	2,865.40	0.0%	5,549,775	5,549,775	0.0%
Utilidades no distribuidas	1,322.70	1,429.56	-7.5%	4,110,220	4,522,521	-9.1%
Otros resultados integrales	(234.91)	(297.66)	-21.1%	5,529,341	5,205,542	6.2%
<b>Total del patrimonio</b>	<b>3,953.19</b>	<b>3,997.30</b>	<b>-1.1%</b>	<b>15,189,336</b>	<b>15,277,838</b>	<b>-0.6%</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>4,747.94</b>	<b>4,538.00</b>	<b>4.6%</b>	<b>18,243,003</b>	<b>17,344,426</b>	<b>5.2%</b>

Comparación con el último trimestre reportado para el ejercicio anterior

Al 31 de marzo de 2024, los activos ascienden a US\$4,747.94 millones (equivalente a COP\$18,243,003 millones) y están compuestos principalmente por la inversión en subsidiarias no consolidadas, las cuales representan el 97,88% del total de los activos.

La inversión en subsidiarias no consolidadas se contabilizan mediante la aplicación del método de participación patrimonial. En el primer trimestre del 2024, se presentó un aumento neto de 2,6% en dólares de E.U.A. (aumento neto de 3,1% en pesos colombianos) originado principalmente por las utilidades del periodo, los dividendos recibidos y los efectos por conversión de estados financieros;

de las subsidiarias no consolidadas. Adicionalmente, el aumento neto en pesos colombianos también contiene efectos por las variaciones del tipo de cambio del peso colombiano vs el dólar de E.U.A.

Los pasivos al cierre del 31 de marzo de 2024 aumentaron en US\$254.05 millones (equivalente a COP\$987,079 millones), principalmente por el saldo de los dividendos declarados el 20 de marzo de 2024 en la Junta General de Accionistas por un monto de US\$250.3 millones, los cuales se cancelarán en tres tramos a través de DECEVAL a la TRM vigente en la fecha de pago; el 9 de abril de 2024 (US\$0.00193 por acción), el 29 de julio de 2024 (US\$0.00193 por acción) y el 19 de diciembre de 2023 (US\$0.00193 por acción).

El total de patrimonio al cierre del 31 de marzo de 2024 en dólares de E.U.A. disminuyó en US\$44.11 millones producto del efecto neto de resultados del periodo, dividendos declarados, y aplicación del método de participación patrimonial sobre los efectos por conversión en los países centroamericanos en donde operan las subsidiarias con moneda local distinta al dólar de E.U.A., y otros resultados integrales. En pesos colombianos el total de patrimonio disminuyó en COP\$88,502 millones debido al efecto por conversión originado por la apreciación del peso colombiano vs el dólar de E.U.A.

**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		
	mar-24	dic-23	Variación	mar-24	dic-23	Variación
<b>Activos</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5,264.87	5,336.59	-1.3%	20,229,198	20,396,702	-0.8%
Inversión en valores, neto	4,781.25	4,548.93	5.1%	18,371,001	17,386,238	5.7%
Préstamos a costo amortizado, neto	23,502.04	22,744.02	3.3%	90,301,885	86,928,772	3.9%
Propiedades y equipo, neto	571.93	571.95	0.0%	2,197,513	2,186,018	0.5%
Otras cuentas por cobrar, neto	519.43	594.66	-12.7%	1,995,810	2,272,836	-12.2%
Plusvalía y activos intangibles, neto	1,605.56	1,604.39	0.1%	6,169,060	6,132,059	0.6%
Otros activos	297.55	294.00	1.2%	1,143,267	1,123,686	1.7%
<b>Total de activos</b>	<b>36,542.63</b>	<b>35,694.54</b>	<b>2.4%</b>	<b>140,407,734</b>	<b>136,426,311</b>	<b>2.9%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>						
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de clientes	26,562.80	26,008.97	2.1%	102,062,250	99,407,573	2.7%
Obligaciones financieras	4,631.00	4,459.46	3.8%	17,793,673	17,044,295	4.4%
Pasivos por arrendamientos	118.05	119.51	-1.2%	453,595	456,781	-0.7%
Otros pasivos	1,277.02	1,108.75	15.2%	4,906,678	4,237,693	15.8%
<b>Total de pasivos</b>	<b>32,588.87</b>	<b>31,696.69</b>	<b>2.8%</b>	<b>125,216,196</b>	<b>121,146,342</b>	<b>3.4%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Acciones comunes	2,865.40	2,865.40	0.0%	5,549,775	5,549,775	0.0%
Utilidades no distribuidas	1,322.70	1,429.55	-7.5%	4,110,220	3,254,589	26.3%
Otros resultados integrales	(234.91)	(297.66)	-21.1%	5,529,341	6,473,474	-14.6%
<b>Total patrimonio de los Accionistas</b>	<b>3,953.19</b>	<b>3,997.29</b>	<b>-1.1%</b>	<b>15,189,336</b>	<b>15,277,838</b>	<b>-0.6%</b>
Participación no controladora	0.57	0.56	1.8%	2,202	2,131	3.3%
<b>Total del patrimonio</b>	<b>3,953.76</b>	<b>3,997.85</b>	<b>-1.1%</b>	<b>15,191,538</b>	<b>15,279,969</b>	<b>-0.6%</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>36,542.63</b>	<b>35,694.54</b>	<b>2.4%</b>	<b>140,407,734</b>	<b>136,426,311</b>	<b>2.9%</b>

Los activos consolidados al cierre del 31 de marzo de 2024 ascendieron a US\$36,542.63 millones (equivalente a COP\$140,407,734 millones) y están compuestos principalmente por los préstamos a costo amortizado neto, efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos e inversiones en valores neto; las cuales representan el 91,8% del total de activos.

A marzo de 2024, los activos consolidados presentaron un aumento neto de US\$848.09 millones, principalmente por el incremento neto de US\$918.62 millones en las cuentas mencionadas en el párrafo anterior. En pesos colombianos, los activos consolidados presentaron un aumento neto de COP\$3,981,423 millones cuyo efecto principal se dio en las mismas cuentas mencionadas en el párrafo anterior por COP\$4,190,372 millones.

Los pasivos consolidados al cierre de marzo 2024 aumentaron en US\$892.18 millones principalmente por el crecimiento en los depósitos de clientes por US\$553.83 millones. En pesos colombianos, los pasivos consolidados presentaron un aumento neto de COP\$4,069,854 millones, cuyo efecto se evidencia en el aumento en depósitos de clientes y obligaciones financieras por un monto equivalente a COP\$3,404,055 millones.

El total de patrimonio consolidado en dólares de E.U.A. disminuyó en US\$44.09 millones producto del efecto neto de las utilidades del periodo, dividendos declarados, efectos por conversión en los países centroamericanos en donde operan las subsidiarias con moneda local distinta al dólar de E.U.A., y otros resultados integrales. En pesos colombianos el total de patrimonio disminuyó en COP\$88,431 millones debido 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 ganancias o pérdidas de BAC Holding International Corp.:

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.			Cifras en millones de pesos colombianos		
	mar-24	mar-23	Variación	mar-24	mar-23	Variación
<b>Ingreso por intereses:</b>						
Depósitos en bancos	0.00	0.00	0.0%	0	0	0.0%
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
<b>Gasto por intereses:</b>						
Obligaciones financieras	8.68	8.29	4.8%	34,058	39,615	-14.0%
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>8.68</b>	<b>8.29</b>	<b>4.8%</b>	<b>34,058</b>	<b>39,615</b>	<b>-14.0%</b>
<b>Gastos neto de intereses</b>	<b>(8.68)</b>	<b>(8.29)</b>	<b>4.8%</b>	<b>(34,058)</b>	<b>(39,615)</b>	<b>-14.0%</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>						
Cargos por servicios, netos	0.00	0.00	0.0%	(1)	(2)	-50.7%
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neto	0.02	0.00	0.0%	59	26	129.4%
Participación en subsidiarias no consolidadas	152.60	99.13	53.8%	598,386	476,585	25.6%
Otros ingresos	0.00	0.02	-100.0%	0	70	-100.0%
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>152.62</b>	<b>99.15</b>	<b>53.8%</b>	<b>598,444</b>	<b>476,679</b>	<b>25.5%</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>						
Salarios y beneficios a empleados	0.09	0.06	50.0%	372	304	22.5%
Administrativos	0.09	0.02	400.0%	376	110	242.6%
Alquileres y gastos relacionados	0.00	0.00	0.0%	8	7	20.8%
Otros gastos	0.28	0.19	55.6%	1,086	885	22.9%
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>0.47</b>	<b>0.27</b>	<b>80.8%</b>	<b>1,842</b>	<b>1,306</b>	<b>41.3%</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>143.47</b>	<b>90.59</b>	<b>58.2%</b>	<b>562,544</b>	<b>435,758</b>	<b>29.1%</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(0.08)	(0.02)	300.0%	(299)	(79)	278.0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>143.39</b>	<b>90.57</b>	<b>58.2%</b>	<b>562,245</b>	<b>435,679</b>	<b>29.0%</b>

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. A marzo 2024, se presentó un aumento de 53.8% en dólares de E.U.A. por incremento en las utilidades de las subsidiarias vs el marzo 2023 (aumento de 25.6% en pesos colombianos debido a lo mencionado anteriormente y a las fluctuaciones en la tasa de cambio del peso colombiano vs el dólar de E.U.A.).

**A continuación, se presenta la composición del estado consolidado de ganancias o pérdidas de BAC Holding International Corp. & Subsidiarias:**

	Cifras en millones de dólares de E.U.A.			Cifras en millones de pesos colombianos		
	mar-24	mar-23	Variación	mar-24	mar-23	Variación
<b>Ingreso por intereses:</b>						
Depósitos en bancos	17.67	15.82	11.7%	69,263	75,556	-8.3%
Inversiones	72.83	58.91	23.6%	285,511	281,478	1.4%
Préstamos a costo amortizado	643.24	535.60	20.1%	2,521,505	2,558,475	-1.4%
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>733.74</b>	<b>610.33</b>	<b>20.2%</b>	<b>2,876,279</b>	<b>2,915,509</b>	<b>-1.3%</b>
<b>Gasto por intereses:</b>						
Depósitos de clientes	182.16	144.18	26.4%	714,078	688,798	3.7%
Obligaciones financieras	83.17	59.23	40.4%	326,028	282,876	15.3%
Pasivos por arrendamientos	1.54	1.73	-11.0%	6,030	8,268	-27.1%
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>266.87</b>	<b>205.14</b>	<b>30.1%</b>	<b>1,046,136</b>	<b>979,942</b>	<b>6.8%</b>
<b>Ingreso neto de intereses</b>	<b>466.87</b>	<b>405.19</b>	<b>15.2%</b>	<b>1,830,143</b>	<b>1,935,567</b>	<b>-5.4%</b>
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito	111.96	78.06	43.4%	438,740	373,097	17.6%
<b>Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito</b>	<b>354.91</b>	<b>327.13</b>	<b>8.5%</b>	<b>1,391,403</b>	<b>1,562,470</b>	<b>-10.9%</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>						
Ganancias en instrumentos financieros, neta	14.39	1.38	942.8%	56,415	6,580	757.4%
Cargos por servicios	148.87	139.32	6.9%	583,585	665,735	-12.3%
Comisiones y otros cargos, neto	59.81	58.09	3.0%	234,419	277,383	-15.5%
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neta	10.01	(43.09)	-123.2%	39,397	(202,380)	-119.5%
Deterioro en bienes disponibles para la venta	0.00	(0.23)	-100.0%	0	(1,108)	-100.0%
Otros ingresos	6.38	12.31	-48.2%	25,020	58,584	-57.3%
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>239.46</b>	<b>167.78</b>	<b>42.7%</b>	<b>938,836</b>	<b>804,794</b>	<b>16.7%</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>						
Salarios y beneficios a empleados	172.15	153.95	11.8%	674,851	735,554	-8.3%
Depreciación y amortización	33.18	32.15	3.2%	130,058	153,593	-15.3%
Administrativos	28.46	24.27	17.3%	111,565	116,026	-3.8%
Alquileres y gastos relacionados	8.39	8.05	4.2%	32,886	38,449	-14.5%
Otros gastos	157.10	140.54	11.8%	615,848	671,160	-8.2%
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>399.28</b>	<b>358.96</b>	<b>11.2%</b>	<b>1,565,208</b>	<b>1,714,782</b>	<b>-8.7%</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>195.09</b>	<b>135.95</b>	<b>43.5%</b>	<b>765,031</b>	<b>652,482</b>	<b>17.2%</b>
Menos: Impuesto sobre la renta	(51.69)	(45.36)	13.9%	(202,716)	(216,725)	-6.5%
<b>Utilidad neta</b>	<b>143.40</b>	<b>90.59</b>	<b>58.3%</b>	<b>562,315</b>	<b>435,757</b>	<b>29.0%</b>

El ingreso neto de intereses a marzo 2024 se incrementó con respecto al mismo periodo 2023 en US\$61.68 millones (disminución neta equivalente a COP\$105,424 millones), principalmente por el aumento en el ingreso por intereses originado por el crecimiento de la cartera de préstamos y ajustes de tasas, por crecimiento y gestión del portafolio de inversiones en valores, y aumento en el gasto por intereses por crecimiento en los depósitos de clientes y por aumento en las obligaciones financieras y ajustes de tasas. El efecto neto sobre las cuentas anteriores corresponde al 96.6% del total de la variación en dólares de los E.U.A. (96.1% del total de la variación en pesos colombianos).

La ganancia neta en cambio de monedas presentó un aumento con respecto al 2023 de US\$53,10 millones (equivalente a COP\$241.777 millones), según se detalla a continuación:

- El ingreso por diferencia de cambio asociado al margen de intermediación en la compra y venta de divisas aumentó en US\$4,6 millones (equivalente a COP\$20.945 millones) originado por un mayor volumen de transacciones en 2024.
- El gasto por diferencias de cambio originado por la posición propia en las subsidiarias de los países centroamericanos con moneda local distinta al dólar de E.U.A. disminuyó en US\$48,5 millones (equivalente a COP\$220.832 millones) originado principalmente por menor apreciación del colón costarricense en 2024 vs 2023.

Los efectos anteriores generaron un incremento en la utilidad neta consolidada de US\$52,81 millones (equivalente a COP\$126.558 millones), con respecto al 2023.

## **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	1T2023	4T2023	1T2024	1T2024/ 4T2023	1T2024/ 1T2023
<b>Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:</b>					
Inversiones en títulos de deuda	4.338,0	4.395,4	4.590,1	4,43%	5,81%
Inversiones en acciones	3,1	3,1	3,1	0,1%	-0,90%
<b>Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales</b>	<b>4.341,1</b>	<b>4.398,5</b>	<b>4.593,2</b>	<b>4,43%</b>	<b>5,81%</b>
<b>Valor razonable con impacto en resultados:</b>					
Inversiones en títulos de deuda	27,6	24,1	14,8	-38,6%	-46,4%
Inversiones en acciones	13,6	14,3	14,3	0,0%	5,1%
<b>Total valor razonable con impacto en resultados</b>	<b>41,2</b>	<b>38,4</b>	<b>29,1</b>	<b>-24,21%</b>	<b>-29,43%</b>
<b>Costo Amortizado:</b>					
Inversiones en títulos de deuda	48,4	98,0	107,5	9,69%	122,23%
Inversiones en acciones	0,0	0,0	0,0	N/A	N/A
<b>Total costo amortizado</b>	<b>48,4</b>	<b>98,0</b>	<b>107,5</b>	<b>9,69%</b>	<b>122,23%</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>4.430,7</b>	<b>4.534,9</b>	<b>4.729,8</b>	<b>4,30%</b>	<b>6,75%</b>
<b>Millones de pesos colombianos</b>	<b>1T2023</b>	<b>4T2023</b>	<b>1T2024</b>	<b>1T2024/ 4T2023</b>	<b>1T2024/ 1T2023</b>
<b>Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:</b>					
Inversiones en títulos de deuda	20.154.796,7	16.799.532,8	17.636.630,4	4,98%	-12,5%
Inversiones en acciones	14.468,6	11.784,0	11.857,4	0,62%	-18,0%
<b>Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales</b>	<b>20.169.265,3</b>	<b>16.811.316,8</b>	<b>17.648.487,7</b>	<b>4,98</b>	<b>-12,50%</b>
<b>Valor razonable con impacto en resultados:</b>					
Inversiones en títulos de deuda	128.287,5	92.017,8	56.825,0	-38,25%	-55,7%
Inversiones en acciones	63.135,5	54.600,6	54.887,0	0,52%	-13,1%
<b>Total valor razonable con impacto en resultados</b>	<b>191.423,0</b>	<b>146.618,4</b>	<b>111.712,0</b>	<b>-23,81</b>	<b>-41,64%</b>
<b>Costo Amortizado:</b>					
Inversiones en títulos de deuda	224.818,1	374.685,9	413.171,2	10,27%	83,8%
Inversiones en acciones	0,0	0,0	0,0	N/A	N/A
<b>Total costo amortizado</b>	<b>224.818,1</b>	<b>374.685,9</b>	<b>413.171,2</b>	<b>10,27%</b>	<b>83,8%</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>20.585.506,3</b>	<b>17.332.621,2</b>	<b>18.173.371,0</b>	<b>4,85%</b>	<b>-11,7%</b>

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

La exposición al riesgo de tasas de interés se concentra en las posiciones de renta fija clasificadas como valor razonable con impacto en otros resultados integrales las cuales representan un 97.1% del portafolio de inversiones total. A nivel de la gestión del riesgo, se destaca el mantenimiento de la duración modificada de este portafolio con un 67.6% 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	1.014,3	1.268,3	648,0	559,1	3.489,6
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	523,9	96,2	9,8	0,0	629,9
Bonos corporativos	107,8	92,8	164,3	105,7	470,6
<b>Total inversiones de renta fija</b>	<b>1.646,0</b>	<b>1.457,3</b>	<b>822,1</b>	<b>664,8</b>	<b>4.590,1</b>
Millones de pesos colombianos					
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3.897.139,5	4.873.032,3	2.489.732,2	2.148.169,5	13.408.073,4
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2.013.064,2	369.751,8	37.628,4	0,0	2.420.444,4
Bonos corporativos	414.173,6	356.533,8	631.226,2	406.179,0	1.808.112,6
<b>Total inversiones de renta fija</b>	<b>6.324.377,2</b>	<b>5.599.317,8</b>	<b>3.158.586,8</b>	<b>2.554.348,5</b>	<b>17.636.630,4</b>

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 primer trimestre del 2024.

**Sensibilidad riesgo de tasa de interés portafolio de inversiones**

Millones de dólares	Valor de mercado	Sensibilidad
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3.489,6	90,6
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	629,9	2,7
Bonos corporativos	470,6	13,4
<b>Total</b>	<b>4.590,1</b>	<b>106,6</b>
Límite máximo apetito ideal		164,1
<b>Criterio</b>		<b>Cumple</b>
Millones de pesos colombianos	Valor de mercado	Sensibilidad
Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	13.408.073,4	348.099,7
Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2.420.444,4	10.237,9
Bonos corporativos	1.808.112,6	51.401,6
<b>Total</b>	<b>17.636.630,4</b>	<b>409.739,2</b>
Límite máximo apetito ideal		630.621,4
<b>Criterio</b>		<b>Cumple</b>

## 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 <sup>1</sup>
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>Al 31 de marzo de 2024</b>		
Promedio del período	-77.065.230	77.065.230
Máximo del período	-72.520.786	72.520.786
Mínimo del período	-77.065.230	77.065.230
	-69.453.425	69.453.425
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	-65.706.769	65.706.769
Promedio del período	-70.942.439	70.942.439
Máximo del período	-85.086.703	85.086.703
Mínimo del período	-58.807.498	58.807.498
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>Al 31 de marzo de 2024</b>		
Promedio del período	79.495.915	-79.495.915
Máximo del período	80.740.373	-80.740.373
Mínimo del período	82.736.286	-82.736.286
	79.495.915	-79.495.915
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	82.805.910	-82.805.910
Promedio del período	77.342.235	-77.342.235
Máximo del período	82.805.910	-82.805.910
Mínimo del período	73.580.213	-73.580.213
Cifras en millones de pesos colombianos	Aumento de 100 bps [1]	Disminución de 100 bps <sup>1</sup>
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>Al 31 de marzo de 2024</b>		
Promedio del período	-296.108	296.108
Máximo del período	-278.647	278.647
Mínimo del período	-296.108	296.108
	-266.861	266.861
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	-252.465	252.465
Promedio del período	-272.582	272.582
Máximo del período	-326.929	326.929
Mínimo del período	-225.956	225.956
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>Al 31 de marzo de 2024</b>		
Promedio del período	305.447	-305.447
Máximo del período	310.229	-310.229
Mínimo del período	317.898	-317.898
	305.447	-305.447
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	318.165	-318.165
Promedio del período	297.172	-297.172
Máximo del período	318.165	-318.165
Mínimo del período	282.717	-282.717

(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
<b>Al 31 de marzo de 2024</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	39	433	611	170	1,015	2,268
Inversiones en valores	0	637	450	254	621	1,962
Préstamos, netos	0	2,556	2,735	161	2,744	8,196
<b>Total Activos</b>	<b>39</b>	<b>3,626</b>	<b>3,796</b>	<b>585</b>	<b>4,380</b>	<b>12,426</b>
Depósitos	13	3,057	3,009	463	3,430	9,972
Obligaciones	0	349	245	0	767	1,361
<b>Total Pasivos</b>	<b>13</b>	<b>3,406</b>	<b>3,254</b>	<b>463</b>	<b>4,197</b>	<b>11,333</b>
<b>Contingencias</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>80</b>	<b>109</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>27</b>	<b>220</b>	<b>570</b>	<b>122</b>	<b>263</b>	<b>1202</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	35	480	627	170	899	2,211
Inversiones en valores	0	520	464	186	607	1,777
Préstamos, netos	0	2,529	2,614	153	2,703	7,999
<b>Total Activos</b>	<b>35</b>	<b>3,529</b>	<b>3,705</b>	<b>509</b>	<b>4,209</b>	<b>11,987</b>
Depósitos	14	2,916	2,909	453	3,318	9,610
Obligaciones	0	308	235	0	707	1,250
<b>Total Pasivos</b>	<b>14</b>	<b>3,224</b>	<b>3,144</b>	<b>453</b>	<b>4,025</b>	<b>10,860</b>
<b>Contingencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>74</b>	<b>104</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>21</b>	<b>305</b>	<b>591</b>	<b>56</b>	<b>258</b>	<b>1231</b>

Cifras en millones de pesos colombianos

	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<b>Al 31 de marzo de 2024</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	151,299	1,662,606	2,349,119	654,971	3,900,213	8,718,208
Inversiones en valores	487	2,447,960	1,729,763	974,617	2,385,287	7,538,114
Préstamos, netos	0	9,820,344	10,508,732	620,442	10,545,007	31,494,525
<b>Total Activos</b>	<b>151,786</b>	<b>13,930,910</b>	<b>14,587,614</b>	<b>2,250,030</b>	<b>16,830,507</b>	<b>47,750,847</b>
Depósitos	51,652	11,748,879	11,562,201	1,778,313	13,179,926	38,320,971
Obligaciones	0	1,339,493	940,533	0	2,945,849	5,225,875
<b>Total Pasivos</b>	<b>51,652</b>	<b>13,088,372</b>	<b>12,502,734</b>	<b>1,778,313</b>	<b>16,125,775</b>	<b>43,546,846</b>
<b>Contingencias</b>	<b>3,842</b>	<b>0</b>	<b>107,584</b>	<b>0</b>	<b>307,384</b>	<b>418,810</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>103,976</b>	<b>842,538</b>	<b>2,192,464</b>	<b>471,717</b>	<b>1,012,116</b>	<b>4,622,811</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	133,772	1,834,584	2,396,425	649,749	3,436,023	8,450,553
Inversiones en valores	0	1,987,466	1,773,431	710,901	2,319,984	6,791,782
Préstamos, netos	0	9,665,964	9,990,839	584,774	10,331,001	30,572,578
<b>Total Activos</b>	<b>133,772</b>	<b>13,488,014</b>	<b>14,160,695</b>	<b>1,945,424</b>	<b>16,087,008</b>	<b>45,814,913</b>
Depósitos	53,509	11,145,098	11,118,343	1,731,389	12,681,562	36,729,901
Obligaciones	0	1,177,191	898,182	0	2,702,189	4,777,562
<b>Total Pasivos</b>	<b>53,509</b>	<b>12,322,289</b>	<b>12,016,525</b>	<b>1,731,389</b>	<b>15,383,751</b>	<b>41,507,463</b>
<b>Contingencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>114,662</b>	<b>0</b>	<b>282,832</b>	<b>397,494</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>80,263</b>	<b>1,165,725</b>	<b>2,258,832</b>	<b>214,035</b>	<b>986,089</b>	<b>4,704,944</b>

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 primer trimestre del 2024, 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 primer trimestre del 2024, no se identificaron nuevos riesgos relevantes, ni existieron 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

El pasado 20 de marzo 2024 se llevó a cabo la Junta de Accionistas. Al 30 marzo 2024, el Gobierno Corporativo de BAC Holding International Corp. estaba conformado de la siguiente manera:

- Junta General de Accionistas
- Junta Directiva
- Secretario General
- Comité de Auditoría
- Auditor Externo
- Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento
- Gerente General y Suplente
- Revisor fiscal –exclusivamente para el cumplimiento de obligaciones tributarias en Colombia-.

Se mantuvieron sin cambios los procedimientos de nominación y selección de la Junta Directiva y Comités, y las Políticas Corporativas de Gestión de Conflictos de Interés, Anticorrupción y Código de Ética.

Se informa que, en la pasada Junta de Accionistas, llevada a cabo el 20 de marzo 2024, se designaron los siguientes Directores de Junta Directiva, para el periodo comprendido entre abril 2024 a marzo 2025:

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 designo 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 2024 – marzo 2025.

## 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**

31 de marzo de 2024

(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 Ganancia o Pérdida

Estado Separado Condensado de Utilidades Integrales

Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados



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

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

A la Junta Directiva y Accionistas  
BAC Holding International Corp.

### **Informe sobre la revisión de los estados financieros intermedios separados condensados**

#### *Introducción*

Hemos revisado el estado separado condensado de situación financiera adjunto de BAC Holding International Corp. (la "Compañía") al 31 de marzo de 2024 y los estados separados condensados de ganancias y pérdidas, otros resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el período de tres meses finalizados en esa fecha, y las notas a los estados financieros intermedios separados condensados. La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios separados condensados de conformidad con la NIC 34 "*Información Financiera Intermedia*". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios separados condensados con base en nuestra revisión.

#### *Alcance de Revisión*

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la *Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de la Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad"*. Una revisión de la información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con el personal responsable de asuntos financieros y contables, y 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 identificarse 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 31 de marzo de 2024, no están preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con la NIC 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.

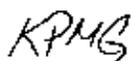
---

© 2024 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.

**Otros requerimientos legales de información**

En cumplimiento con la Ley No.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 Senior.



Panamá, República de Panamá  
9 de mayo de 2024



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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado Condensado de Situación Financiera**

Al 31 de marzo de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<b>31 de marzo de 2024 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</b>
<b>Activos:</b>			
Depósitos en bancos	4, 6	10,972,849	6,913,392
Inversión en subsidiarias no consolidadas	7	4,647,218,940	4,531,052,655
Dividendos por cobrar	12	89,725,000	0
Otros activos		21,255	24,418
<b>Total de activos</b>		<u>4,747,938,044</u>	<u>4,537,990,465</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones financieras	4, 8	540,243,762	536,377,698
Otros pasivos	9	254,505,898	4,323,731
<b>Total de pasivos</b>		<u>794,749,660</u>	<u>540,701,429</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	10	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		1,322,701,362	1,429,556,653
Otros resultados integrales		(234,907,212)	(297,661,851)
<b>Total del patrimonio</b>		<u>3,953,188,384</u>	<u>3,997,289,036</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>4,747,938,044</u>	<u>4,537,990,465</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 Ganancias o Pérdidas**

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

<u>Nota</u>	<u>31 de marzo de 2024</u>	<u>31 de marzo de 2023</u> (No Auditado)
Gastos por intereses:		
Obligaciones financieras	8,686,561	8,294,665
<b>Total de gastos por intereses</b>	<u>8,686,561</u>	<u>8,294,665</u>
<b>Gasto neto de intereses</b>	<u>(8,686,561)</u>	<u>(8,294,665)</u>
Otros ingresos (gastos):		
Cargos por servicios, netos	(269)	9,953
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neto	14,737	(5,079)
Participación en subsidiarias no consolidadas	152,608,046	99,132,799
Otros ingresos	0	14,873
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<u>152,622,514</u>	<u>99,152,546</u>
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y beneficios a empleados	94,857	63,559
Administrativos	95,763	22,751
Alquileres y gastos relacionados	2,106	1,433
Otros gastos	277,709	184,930
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<u>470,435</u>	<u>272,673</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<u>143,465,518</u>	<u>90,585,208</u>
Impuesto sobre la renta corriente	(75,952)	(16,464)
<b>Utilidad neta</b>	<u>143,389,566</u>	<u>90,568,744</u>

*El estado separado condensado de ganancias o pérdidas 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 el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<b>31 de marzo de 2024</b>	<b>31 de marzo de 2023</b>
	<b>(No Auditado)</b>	
Utilidad neta	<u>143,389,566</u>	<u>90,568,744</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdida</b>		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(31)	0
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	(78,603)
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas</b>		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	57,748,608	117,641,387
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	(10,526,969)	(584,526)
Cambio neto en valor razonable	<u>15,533,031</u>	<u>20,117,903</u>
<b>Total otros resultados integrales</b>	<u>62,754,639</u>	<u>137,096,161</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u><u>206,144,205</u></u>	<u><u>227,664,905</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 separados condensados.*

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

**Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio**

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total del patrimonio
<b>Balance al 1 de enero de 2023 (Auditado)</b>	2,865,394,737	(503)	1,226,165,516	(487,575,477)	3,603,984,273
Utilidad neta	0	0	90,568,744	0	90,568,744
<b>Otros resultados integrales:</b>					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	117,641,387	117,641,387
Valuación de inversiones al VRCOUI					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(584,526)	(584,526)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	20,117,903	20,117,903
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	(78,603)	(78,603)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	137,096,161	137,096,161
Total de resultados integrales	0	0	90,568,744	137,096,161	227,664,905
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora					
Dividendos declarados	0	0	(350,083,479)	0	(350,083,479)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(350,083,479)	0	(350,083,479)
<b>Balance al 31 de marzo de 2023 (No Auditado)</b>	<b>2,865,394,737</b>	<b>(503)</b>	<b>966,650,781</b>	<b>(350,479,316)</b>	<b>3,481,565,699</b>
<b>Balance al 1 de enero de 2024 (Auditado)</b>	2,865,394,737	(503)	1,429,556,653	(297,661,851)	3,997,289,036
Utilidad neta	0	0	143,389,566	0	143,389,566
<b>Otros resultados integrales:</b>					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	57,748,608	57,748,608
Valuación de inversiones al VRCOUI					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(10,526,969)	(10,526,969)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	15,533,031	15,533,031
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(31)	(31)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	62,754,639	62,754,639
Total de resultados integrales	0	0	143,389,566	62,754,639	206,144,205
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora					
Dividendos declarados	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)
<b>Balance al 31 de marzo de (No Auditado)</b>	<b>2,865,394,737</b>	<b>(503)</b>	<b>1,322,701,362</b>	<b>(234,907,212)</b>	<b>3,953,188,384</b>

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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo de 2024</u>	<u>31 de marzo de 2023</u> (No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		143,389,566	90,568,744
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gastos neto por intereses		8,686,561	8,294,665
Participación en subsidiarias no consolidadas		(152,608,046)	(99,132,799)
Gasto de impuesto sobre la renta		75,952	16,464
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Dividendos por cobrar		0	4,988,419
Otros activos		3,166	9,257
Otros pasivos		80,539	24,260
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses pagados		(4,963,738)	(5,818,476)
Dividendos recibidos		9,556,856	548,810
Impuesto sobre la renta pagado		(161,399)	(16,463)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>		<u>4,059,457</u>	<u>(517,119)</u>
Aumento (disminución) neta en depósitos en bancos		4,059,457	(517,119)
Depósitos en bancos al inicio del año		6,913,392	1,644,593
<b>Depósitos en bancos al final del período</b>	6	<u>10,972,849</u>	<u>1,127,474</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) Políticas contables materiales
- (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) Eventos subsecuentes

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

31 de marzo de 2024

(En dólares de E.U.A.)

**(1) Organización**

BAC Holding International Corp. (la "Compañía") está constituida bajo la Ley de Sociedades de la República de Panamá desde 1972, y domiciliada en Colombia desde marzo de 2022. BAC Holding International Corp. es una sociedad inscrita en la Bolsa Latinoamericana de Valores ("Latinex") y en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC"). BAC Holding International Corp. fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") como una Compañía Holding Colombiana ("CHC") en septiembre de 2022, mediante el oficio virtual 1-32-260-505-3646.

BAC Holding International Corp. es la Compañía Matriz de BHI Latam SSC S.A. y BAC Credomatic Inc.; con una propiedad del 100% en cada entidad. A su vez, BAC Credomatic Inc. es propietaria de BAC International Corporation, que es la tenedora mayoritaria de BAC International Bank Inc., una institución bancaria panameña, que es propietaria a su vez de una serie de subsidiarias (directas e indirectas) a través de las cuales provee una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones en Centroamérica: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

**(2) Base de preparación de los estados financieros intermedios separados condensados****(a) Base de contabilización**

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados de acuerdo con NIC 34 "*Información Financiera Intermedia*", y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros separados anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 ("últimos estados financieros separados anuales"). Los estados financieros intermedios separados condensados no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros separados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros separados anuales.

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados por requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC").

Los estados financieros intermedios separados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 9 de mayo de 2024.

**(b) Base de medición**

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

---

*(c) Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios separados condensados son determinadas usando la moneda del entorno económico principal en el que la entidad opera (moneda funcional).

Los estados financieros intermedios separados condensados se presentan en dólares de E.U.A, siendo la moneda funcional y de presentación de los estados financieros intermedios separados condensados de la Compañía.

*(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) Políticas contables materiales**

En la preparación de los estados financieros intermedios separados condensados, la Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los ejercicios presentados en estos estados financieros intermedios separados condensados, salvo que se indique lo contrario.

*(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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación*****Pérdida de control***

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

**(b) Moneda extranjera****i. Transacciones en moneda extranjera**

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

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

**(c) Activos y pasivos financieros**

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

***Clasificación***

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

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

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

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.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados****(3) Políticas contables materiales, 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 NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero híbrido es evaluado en su conjunto para su clasificación.

***Evaluación del modelo de negocio***

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

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, continuación*****Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses***

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

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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

---

***Deterioro de activos financieros***

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

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

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable;

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

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

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

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

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

***Medición de la PCE***

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

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación*****Definición de deterioro***

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

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

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

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

***Pasivos financieros***

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

***Reconocimiento, baja y medición***

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de liquidación, 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**

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado separado condensado de ganancias o pérdidas cuando se incurre en ellos para los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos y pasivos a CA y a VRCOUI. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

Los activos financieros se dan de baja en el estado separado condensado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

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

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

**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 ganancias o pérdidas 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) Políticas contables materiales, 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.

***Participación en subsidiarias***

Las inversiones en subsidiarias no consolidadas se presentan bajo el método de participación patrimonial (véase nota 7).

**(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 ganancias o pérdidas, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado separado condensado de ganancias o pérdidas o directamente en el patrimonio neto.

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

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros 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) Políticas contables materiales, continuación**

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

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

**(g) Estimación del valor razonable**

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación***(h) Nuevas normas de Contabilidad NIIF 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 2024 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 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 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, la totalidad de activos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado. Mayor detalle de la clasificación bajo NIIF 9 se encuentra en las políticas de contabilidad en la Nota 4 (c).

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

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Depósitos en bancos	10,972,849	6,913,392
Dividendo por cobrar	<u>89,725,000</u>	<u>0</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<b><u>100,697,849</u></b>	<b><u>6,913,392</u></b>

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

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

Al 31 de marzo de 2024, la Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$10,972,849 (31 de diciembre de 2023: \$6,913,392). 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:

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
<b>Concentración por sector:</b>		
Financiero	<u>10,972,849</u>	<u>6,913,392</u>
<b>Total por concentración sector</b>	<u>10,972,849</u>	<u>6,913,392</u>
<b>Concentración geográfica:</b>		
Colombia	518,867	773,172
Panamá	10,444,324	6,139,492
Costa Rica	<u>9,658</u>	<u>728</u>
<b>Total por concentración geográfica</b>	<u>10,972,849</u>	<u>6,913,392</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:

		<b>31 de marzo de 2024</b>					
		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
Cifras en miles	Valor Libros (1)						
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	540,244	(639,536)	0	(4,748)	(80,894)	(168,838)	(385,056)
<b>Total de pasivos</b>	<b>540,244</b>	<b>(639,536)</b>	<b>0</b>	<b>(4,748)</b>	<b>(80,894)</b>	<b>(168,838)</b>	<b>(385,056)</b>
<b>Activos</b>							
Depósitos en bancos	10,973	10,973	10,973	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>10,973</b>	<b>10,973</b>	<b>10,973</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>31 de diciembre de 2023</b>					
		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
Cifras en miles	Valor Libros (1)						
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	536,378	(654,629)	0	(6,517)	(83,670)	(179,386)	(385,056)
<b>Total de pasivos</b>	<b>536,378</b>	<b>(654,629)</b>	<b>0</b>	<b>(6,517)</b>	<b>(83,670)</b>	<b>(179,386)</b>	<b>(385,056)</b>
<b>Activos</b>							
Depósitos en bancos	6,913	6,913	6,913	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>6,913</b>	<b>6,913</b>	<b>6,913</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Al 31 de marzo de 2024, la composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$10,972,849 (31 de diciembre de 2023: \$6,913,382). Dichos depósitos no están restringidos para su uso como garantía.

**(c) Riesgo de mercado**

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones. Comprende el riesgo de tasa de interés, que es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

**Riesgo de tasa de interés**

Se resume a continuación la exposición del estado separado 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:

<b>31 de marzo de 2024</b>		<b>Sin exposición</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Total</b>
Depósitos en bancos	10,972,849	0	0	0	10,972,849
<b>Total activos</b>	<b>10,972,849</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10,972,849</b>
Obligaciones financieras	0	0	540,243,762	540,243,762	540,243,762
<b>Total pasivos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>540,243,762</b>	<b>540,243,762</b>	<b>540,243,762</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>10,972,849</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(540,243,762)</b>	<b>(529,270,913)</b>
<b>31 de diciembre de 2023</b>		<b>Sin exposición</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Total</b>
Depósitos en bancos	6,913,392	0	0	0	6,913,392
<b>Total activos</b>	<b>6,913,392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,913,392</b>
Obligaciones financieras	0	0	536,377,698	536,377,698	536,377,698
<b>Total pasivos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>536,377,698</b>	<b>536,377,698</b>	<b>536,377,698</b>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

	Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>6.913.392</u>	<u>0</u>	<u>536.377.698</u>	<u>(529.464.306)</u>
--	---	------------------	----------	--------------------	----------------------

**(4) Administración de riesgos, continuación**

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 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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.

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:

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de marzo de <u>2023</u>
Depósitos en bancos, menores a 90 días	10.972.849	1.127.474
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<u>10.972.849</u>	<u>1.127.474</u>

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados****(7) Inversión en subsidiarias no consolidadas**

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

	BAC Credomatic Inc.	BHI Latam SSC.	BAC International Bank Inc.	Total
<b>31 de marzo de 2024</b>	100%	100%	9.46%	
Activos	<u>3,232,149,150</u>	<u>701,757</u>	<u>11,511,396,364</u>	<u>14,744,247,271</u>
Pasivos	<u>89,732,309</u>	<u>580,038</u>	<u>8,041,563,410</u>	<u>8,131,875,757</u>
Patrimonio	<u>3,142,416,840</u>	<u>121,719</u>	<u>3,469,832,953</u>	<u>6,612,371,512</u>
Ingreso neto de intereses	<u>282</u>	<u>0</u>	<u>474,847,709</u>	<u>474,847,991</u>
Otros ingresos, neto	<u>137,983,974</u>	<u>153,284</u>	<u>239,848,710</u>	<u>377,985,968</u>
Utilidad neta	<u>137,980,341</u>	<u>12,328</u>	<u>153,583,531</u>	<u>291,556,200</u>
<b>31 de diciembre de 2023</b>	BAC Credomatic Inc. & Sub 100%	BHI Latam SSC 100%	BAC International Bank Inc. 9.46%	Total
Activos	<u>3,036,979,163</u>	<u>131,845</u>	<u>11,215,910,549</u>	<u>14,253,021,557</u>
Pasivos	<u>7,199</u>	<u>22,451</u>	<u>7,862,445,886</u>	<u>7,862,475,536</u>
Patrimonio	<u>3,036,971,964</u>	<u>109,394</u>	<u>3,353,464,664</u>	<u>6,390,546,022</u>
<b>31 de marzo de 2023</b>				
Ingreso neto de intereses	<u>34</u>	<u>0</u>	<u>110,607,250</u>	<u>110,607,284</u>
Otros ingresos, neto	<u>89,640,221</u>	<u>0</u>	<u>121,735,836</u>	<u>211,376,057</u>
Utilidad neta	<u>89,626,737</u>	<u>2,428</u>	<u>99,528,531</u>	<u>189,157,696</u>

**(8) Obligaciones financieras**

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

	Tasa de Interés	Vencimientos hasta	Valor en Libros
<b>31 de marzo de 2024</b>			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	313,218,619
Tasa Variable	8.44%	2026	227,025,143
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<b>540,243,762</b>
<b>31 de diciembre de 2023</b>			
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	310,656,004
Tasa Variable	11.59%	2026	225,721,694
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<b>536,377,698</b>

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:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Dividendos por pagar	254,398,630	4,173,530
Proveedores de servicios	39,806	40,670
Provisión Vacaciones y Cesantía	26,264	39,193
Honorarios de auditoría externa	20,558	22,360
Servicios contables outsourcing	12,021	21,140
Retención en la fuente	8,619	19,668
Honorarios análisis de deterioro	0	7,170
	<u>254,505,898</u>	<u>4,323,731</u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados****(10) Acciones comunes**

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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.

**(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 31 de marzo de 2024, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros registrados al valor razonable.

**Instrumentos financieros registrados al costo amortizado**

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de marzo de 2024 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**

---

**(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 31 de marzo de 2024, 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) Eventos subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 9 de mayo de 2024 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**

31 de marzo de 2024

(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 Ganancia o Pérdida

Estado Separado Condensado de Utilidades Integrales

Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado Condensado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados



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

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

A la Junta Directiva y Accionistas  
BAC Holding International Corp.

### **Informe sobre la revisión de los estados financieros intermedios separados condensados**

#### *Introducción*

Hemos revisado el estado separado condensado de situación financiera adjunto de BAC Holding International Corp. (la "Compañía") al 31 de marzo de 2024 y los estados separados condensados de ganancias y pérdidas, otros resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el período de tres meses finalizados en esa fecha, y las notas a los estados financieros intermedios separados condensados. La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios separados condensados de conformidad con la NIC 34 "*Información Financiera Intermedia*". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios separados condensados con base en nuestra revisión.

#### *Alcance de Revisión*

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la *Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de la Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad"*. Una revisión de la información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con el personal responsable de asuntos financieros y contables, y 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 identificarse 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 31 de marzo de 2024, no están preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con la NIC 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.

---

© 2024 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.

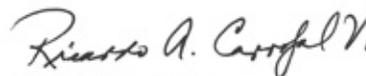
**Otros requerimientos legales de información**

En cumplimiento con la Ley No.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 Senior.



Panamá, República de Panamá  
9 de mayo de 2024



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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado Condensado de Situación Financiera**

Al 31 de marzo de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<b>31 de marzo de 2024 (No Auditado)</b>	<b>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</b>
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos	4, 6	42,161	26,423
Inversión en subsidiarias no consolidadas	7	17,856,009	17,317,910
Dividendos por cobrar	12	344,750	0
Otros activos		83	93
<b>Total de activos</b>		<b>18,243,003</b>	<b>17,344,426</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones financieras	4, 8	2,075,779	2,050,062
Otros pasivos	9	977,888	16,526
<b>Total de pasivos</b>		<b>3,053,667</b>	<b>2,066,588</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	10	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		4,110,220	4,522,521
Otros resultados integrales	11	5,529,341	5,205,542
<b>Total del patrimonio</b>		<b>15,189,336</b>	<b>15,277,838</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>18,243,003</b>	<b>17,344,426</b>

*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 Ganancias o Pérdidas**

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo de 2024</u>	<u>31 de marzo de 2023</u> <u>(No Auditado)</u>
Gastos por intereses:			
Obligaciones financieras		34,058	39,615
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>34,058</u>	<u>39,615</u>
<b>Gasto neto de intereses</b>		<u>(34,058)</u>	<u>(39,615)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios, netos		(1)	(2)
Ganancia (pérdida) en cambio de monedas, neto		59	26
Participación en subsidiarias no consolidadas		598,386	476,585
Otros ingresos		0	70
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>598,444</u>	<u>476,679</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados		372	304
Administrativos		376	110
Alquileres y gastos relacionados		8	7
Otros gastos		1,086	885
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>1,842</u>	<u>1,306</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		562,544	435,758
Impuesto sobre la renta corriente		<u>(299)</u>	<u>(79)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>562,245</u>	<u>435,679</u>

*El estado separado condensado de ganancias o pérdidas 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 el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<b>31 de marzo de 2024</b>	<b>31 de marzo de 2023</b>
	<b>(No Auditado)</b>	
Utilidad neta	562,245	435,679
<b>Otros resultados integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas</b>		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	(365)
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a resultados</b>		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	306,685	(82,822)
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	(41,146)	(2,807)
Cambio neto en valor razonable	58,260	116,546
<b>Total otros resultados integrales</b>	<u>323,799</u>	<u>30,552</u>
<b>Total utilidades integrales</b>	<u><u>886,044</u></u>	<u><u>466,231</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 separados condensados.*

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado Condensado de Cambios en el Patrimonio**

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total del patrimonio
<b>Balance al 1 de enero de 2023 (Auditado)</b>	5,549,777	(2)	3,771,293	8,019,299	17,340,367
Utilidad neta	0	0	435,679	0	435,679
<b>Otros resultados integrales:</b>					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(82,822)	(82,822)
Valuación de inversiones al VRCOUI					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(2,807)	(2,807)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	116,546	116,546
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	(365)	(365)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	30,552	30,552
Total de resultados integrales	0	0	435,679	30,552	466,231
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora					
Dividendos declarados	0	0	(1,630,965)	0	(1,630,965)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,630,965)	0	(1,630,965)
<b>Balance al 31 de marzo de 2023 (No Auditado)</b>	<b>5,549,777</b>	<b>(2)</b>	<b>2,576,007</b>	<b>8,049,851</b>	<b>16,175,633</b>
<b>Balance al 1 de enero de 2024 (Auditado)</b>	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838
Utilidad neta	0	0	562,245	0	562,245
<b>Otros resultados integrales:</b>					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	306,685	306,685
Valuación de inversiones al VRCOUI					
Monto neto transferido a resultados	0	0	0	(41,146)	(41,146)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	58,260	58,260
Total de otros resultados integrales	0	0	0	323,799	323,799
Total de resultados integrales	0	0	562,245	323,799	886,044
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora					
Dividendos declarados	0	0	(974,546)	0	(974,546)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(974,546)	0	(974,546)
<b>Balance al 31 de marzo de (No Auditado)</b>	<b>5,549,777</b>	<b>(2)</b>	<b>4,110,220</b>	<b>5,529,341</b>	<b>15,189,336</b>

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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<b>31 de marzo de 2024</b>	<b>31 de marzo de 2023</b>
		<b>(No Auditado)</b>	
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		562,245	435,679
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gastos neto por intereses		34,058	39,615
Participación en subsidiarias no consolidadas		(598,386)	(476,585)
Gasto de impuesto sobre la renta		299	79
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Otros activos		12	45
Otros pasivos		314	117
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses pagados		(19,463)	(27,990)
Dividendos recibidos		37,473	26,637
Impuesto sobre la renta pagado		(633)	(79)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>		<u>15,919</u>	<u>(2,482)</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(181)	(191)
Aumento (disminución) neta en depósitos en bancos		15,738	(2,673)
Depósitos en bancos al inicio del año		<u>26,423</u>	<u>7,911</u>
<b>Depósitos en bancos al final del período</b>	6	<u>42,161</u>	<u>5,238</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) Políticas contables materiales
- (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) Eventos subsecuentes

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

31 de marzo de 2024

(En dólares de E.U.A.)

**(1) Organización**

BAC Holding International Corp. (la "Compañía") está constituida bajo la Ley de Sociedades de la República de Panamá desde 1972, y domiciliada en Colombia desde marzo de 2022. BAC Holding International Corp. es una sociedad inscrita en la Bolsa Latinoamericana de Valores ("Latinex") y en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC"). BAC Holding International Corp. fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") como una Compañía Holding Colombiana ("CHC") en septiembre de 2022, mediante el oficio virtual 1-32-260-505-3646.

BAC Holding International Corp. es la Compañía Matriz de BHI Latam SSC S.A. y BAC Credomatic Inc.; con una propiedad del 100% en cada entidad. A su vez, BAC Credomatic Inc. es propietaria de BAC International Corporation, que es la tenedora mayoritaria de BAC International Bank Inc., una institución bancaria panameña, que es propietaria a su vez de una serie de subsidiarias (directas e indirectas) a través de las cuales provee una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones en Centroamérica: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

**(2) Base de preparación de los estados financieros intermedios separados condensados****(a) Base de contabilización**

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia", y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros separados anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 ("últimos estados financieros separados anuales"). Los estados financieros intermedios separados condensados no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros separados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros separados anuales.

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados por requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia ("SFC").

Los estados financieros intermedios separados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 9 de mayo de 2024.

**(b) Base de medición**

Los estados financieros intermedios separados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**(c) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios separados condensados son determinadas usando la moneda del entorno económico principal en el que la entidad opera (moneda funcional).

**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 se presentan en dólares de E.U.A, siendo la moneda funcional y de presentación de los estados financieros intermedios separados condensados de la Compañía.

**(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) Políticas contables materiales**

En la preparación de los estados financieros intermedios separados condensados, la Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los ejercicios presentados en estos estados financieros separados, salvo que se indique lo contrario.

**(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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación*****Pérdida de control***

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

**(b) Moneda extranjera*****i. Transacciones en moneda extranjera***

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

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 separados a la moneda de presentación***

Los estados financieros separados que se acompañan fueron convertidos a pesos colombianos con base en los estados financieros separados expresados en la moneda funcional (dólares de E.U.A.) y a los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 21 – “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, los cuales se detallan como sigue:

- Activos y pasivos (monetarios y no monetarios): se convierten a la tasa de cambio vigente al cierre del año.
- Patrimonio: se convierte a las tasas de cambio vigentes en las fechas en que se originaron las transacciones (tasa de cambio histórica).
- Ingresos y gastos: se convierten a la tasa de cambio promedio del mes en que incurrieron las transacciones.

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

**(c) Activos y pasivos financieros**

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

***Clasificación***

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

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, 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 VRCCR:

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 VRCCR.

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

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

***Evaluación del modelo de negocio***

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

- 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.

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) Políticas contables materiales, 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 VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de reporte o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

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

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

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

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

**Medición de la PCE**

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

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

**Definición de deterioro**

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

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

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

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

***Pasivos financieros***

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

***Reconocimiento, baja y medición***

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de liquidación, 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 ganancias o pérdidas cuando se incurre en ellos para los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos y pasivos a CA y a VRCOUI. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores e intermediarios, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

Los activos financieros se dan de baja en el estado separado condensado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

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

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, continuación*****Compensación de instrumentos financieros***

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

**(d) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos*****Ingresos y gastos por intereses***

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado separado condensado de ganancias o pérdidas 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 ganancias o pérdidas, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado separado condensado de ganancias o pérdidas o directamente en el patrimonio neto.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados****(3) Políticas contables materiales, 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 intermediarios 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) Políticas contables materiales, 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 de Contabilidad NIIF 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 2024 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 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 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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.

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Depósitos en bancos	42,161	26,423
Dividendo por cobrar	<u>344,750</u>	<u>0</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<b><u>386,911</u></b>	<b><u>26,423</u></b>

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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**

Al 31 de marzo de 2024, la Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$42,161 (31 de diciembre de 2023: \$26,423). 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:

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
<b>Concentración por sector:</b>		
Financiero	42,161	26,423
<b>Total por concentración sector</b>	<u>42,161</u>	<u>26,423</u>
<b>Concentración geográfica:</b>		
Colombia	1,994	2,955
Panamá	40,130	23,465
Costa Rica	37	3
<b>Total por concentración geográfica</b>	<u>42,161</u>	<u>26,423</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:

	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
<b>31 de marzo de 2024</b>							
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	2,076	(2,457)	0	(18)	(311)	(649)	(1,479)
<b>Total de pasivos</b>	<b>2,076</b>	<b>(2,457)</b>	<b>0</b>	<b>(18)</b>	<b>(311)</b>	<b>(649)</b>	<b>(1,479)</b>
<b>Activos</b>							
Depósitos en bancos	42	42	42	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31 de diciembre de 2023</b>							
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	2,050	(2,502)	0	(25)	(320)	(686)	(1,471)
<b>Total de pasivos</b>	<b>2,050</b>	<b>(2,502)</b>	<b>0</b>	<b>(25)</b>	<b>(320)</b>	<b>(686)</b>	<b>(1,471)</b>
<b>Activos</b>							
Depósitos en bancos	26	26	26	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Al 31 de marzo de 2024, la composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$42,161 (31 de diciembre de 2023: \$26,423). Dichos depósitos no están restringidos para su uso como garantía.

**(c) Riesgo de Mercado**

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones. Comprende el riesgo de tasa de interés, que es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

**Riesgo de tasa de interés**

Se resume a continuación la exposición del estado separado 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:

	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
<b>31 de marzo de 2024</b>				
Depósitos en bancos	42,161	0	0	42,161
<b>Total activos</b>	<b>42,161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42,161</b>
Obligaciones financieras	0	0	2,075,779	2,075,779
<b>Total pasivos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,075,779</b>	<b>2,075,779</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>42,161</b>	<b>0</b>	<b>(2,075,779)</b>	<b>(2,033,618)</b>
<b>31 de diciembre de 2023</b>				
Depósitos en bancos	26,423	0	0	26,423
<b>Total activos</b>	<b>26,423</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26,423</b>
Obligaciones financieras	0	0	2,050,062	2,050,062
<b>Total pasivos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,050,062</b>	<b>2,050,062</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>26,423</b>	<b>0</b>	<b>(2,050,062)</b>	<b>(2,023,639)</b>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

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

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 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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.

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:

	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Depósitos en bancos, menores a 90 días	42,161	5,238
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>42,161</b>	<b>5,238</b>

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados****(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>Al 31 de marzo de 2024</u>	<u>BAC Credomatic Inc.</u> 100%	<u>BHI Latam SSC</u> 100%	<u>BAC International Bank Inc.</u> 9.46%	<u>Total</u>
Activos	<u>12,418,887</u>	<u>2,696</u>	<u>44,230,238</u>	<u>56,651,821</u>
Pasivos	<u>344,778</u>	<u>2,229</u>	<u>30,898,099</u>	<u>31,245,106</u>
Patrimonio	<u>12,074,109</u>	<u>467</u>	<u>13,332,139</u>	<u>25,406,715</u>
Ingreso neto de intereses	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Otros ingresos, neto	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>2,044,105</u>	<u>2,044,106</u>
Utilidad neta	<u>593,988</u>	<u>660</u>	<u>1,032,491</u>	<u>1,627,139</u>

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>BAC Credomatic Inc.</u> 100%	<u>BHI Latam SSC</u> 100%	<u>BAC International Bank Inc.</u> 9.46%	<u>Total</u>
Activos	<u>11,607,486</u>	<u>504</u>	<u>42,867,771</u>	<u>54,475,761</u>
Pasivos	<u>28</u>	<u>86</u>	<u>30,050,661</u>	<u>30,050,775</u>
Patrimonio	<u>11,607,458</u>	<u>418</u>	<u>12,817,110</u>	<u>24,424,986</u>
Ingreso neto de intereses	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Otros ingresos, neto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>461,039</u>	<u>461,039</u>
Utilidad neta	<u>373,643</u>	<u>0</u>	<u>507,426</u>	<u>881,069</u>

**(8) Obligaciones financieras**

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

<u>31 de marzo de 2024</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	1,203,480
Tasa Variable	8.44%	2026	<u>872,299</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<u>2,075,779</u>

<u>31 de diciembre 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	1,187,342
Tasa Variable	11.59%	2026	<u>862,720</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<u>2,050,062</u>

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados****(9) Otros pasivos**

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Dividendos por pagar	977,476	15,951
Proveedores de servicios	153	75
Provisión Vacaciones y Cesantía	101	150
Honorarios de auditoría externa	79	81
Servicios contables outsourcing	46	85
Retención en la fuente	33	27
Honorarios análisis de deterioro	0	157
	<u>977,888</u>	<u>16,526</u>

**(10) Acciones comunes**

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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 en libros de \$128,41 por acción y un valor nominal a la fecha de enlistamiento de \$250,50 por acción.

**(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 31 de marzo de 2024, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros registrados al valor razonable.

**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  
Instrumentos financieros registrados al costo amortizado**

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de marzo de 2024 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 financieras**

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos similares y ajustadas para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros separado condensado), en el estado separado condensado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 se presenta a continuación:

	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
<b>31 de marzo de 2024</b>			
<b>Activos financieros</b>			
Depósitos en bancos	<u>42,161</u>	<u>42,161</u>	<u>42,161</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones financieras	<u>2,100,382</u>	<u>2,100,382</u>	<u>2,075,779</u>
<b>31 de diciembre 2023</b>			
<b>Activos financieros</b>			
Depósitos en bancos	<u>26,423</u>	<u>26,423</u>	<u>26,423</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones financieras	<u>2,081,407</u>	<u>2,081,407</u>	<u>2,050,062</u>



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

---

**(15) Eventos subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 9 de mayo de 2024 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**

31 de marzo de 2024

(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 Ganancias o Pérdidas

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados



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

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

A la Junta Directiva y Accionistas  
BAC Holding International Corp.

### **Informe sobre la revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados**

#### *Introducción*

Hemos revisado el estado consolidado condensado de situación financiera adjunto de BAC Holding International Corp. y Subsidiarias (la "Compañía") al 31 de marzo de 2024 y los estados consolidados condensados de ganancias y pérdidas, otros resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el período de tres meses finalizados en esa fecha, y las notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados. La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados de conformidad con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

#### *Alcance de Revisión*

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la *Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de la Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad"*. Una revisión de la información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con el personal responsable de asuntos financieros y contables, y 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 identificarse en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

#### *Conclusión*

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan de BAC Holding International Corp. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2024, no están preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con la NIC 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.

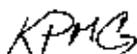
---

© 2024 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.

**Otros requerimientos legales de información**

En cumplimiento con la Ley No 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 Senior.



Panamá, República de Panamá  
9 de mayo de 2024



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 31 de marzo de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>31 de marzo de 2024 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</b>
Efectivo y efectos de caja		860,495,737	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	46,108,118	61,193,065
Depósitos en bancos:			
A la vista		3,756,559,482	3,810,088,984
A plazo		601,774,377	533,683,400
Provisión riesgo de crédito sobre depósitos en bancos		(70,618)	(85,973)
<b>Total de depósitos en bancos, neto</b>		<u>4,358,263,241</u>	<u>4,343,686,411</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto</b>	6	5,264,867,096	5,336,586,998
Inversiones en valores, neto	4, 8	4,781,251,245	4,548,929,982
Préstamos:			
Préstamos otorgados		24,110,465,207	23,355,102,203
Intereses acumulados por cobrar		201,202,807	185,825,399
Comisiones no devengadas		(66,384,540)	(62,248,848)
<b>Total préstamos</b>		<u>24,245,283,474</u>	<u>23,478,678,754</u>
Provisión de riesgo de crédito sobre préstamos	4	(743,244,157)	(734,661,520)
<b>Total préstamos, neto</b>	4, 9	<u>23,502,039,317</u>	<u>22,744,017,234</u>
Propiedades y equipos, neto		571,926,376	571,949,188
Obligaciones de clientes por aceptaciones		39,316,788	61,996,226
Otras cuentas por cobrar, neto	4	519,430,999	594,664,045
Plusvalía y activos intangibles, neto		1,605,564,313	1,604,390,249
Impuesto sobre la renta diferido		48,956,399	51,346,213
Otros activos		<u>209,274,565</u>	<u>180,658,186</u>
<b>Total de activos</b>		<u><u>36,542,627,098</u></u>	<u><u>35,694,538,321</u></u>

*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.*

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>31 de marzo de 2024 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</b>
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista		10,063,605,246	9,876,706,624
Ahorros		6,238,081,309	6,214,269,103
A plazo fijo		10,261,114,394	9,917,991,462
<b>Total de depósitos de clientes</b>	10	<u>26,562,800,949</u>	<u>26,008,967,189</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		155,868,765	114,006,590
Obligaciones financieras	11	2,998,317,597	2,979,514,449
Otras obligaciones financieras	12	1,476,808,794	1,365,943,096
Pasivos por arrendamientos	13	118,052,912	119,512,038
Aceptaciones pendientes		39,316,788	61,996,226
Impuesto sobre la renta por pagar		28,508,316	22,367,625
Impuesto sobre la renta diferido		89,781,301	96,332,023
Otros pasivos		1,119,410,130	928,052,523
<b>Total de pasivos</b>		<u>32,588,865,552</u>	<u>31,696,691,759</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	14	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		1,322,701,362	1,429,556,653
Otros resultados integrales		(234,907,211)	(297,661,851)
<b>Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora</b>		<u>3,953,188,385</u>	<u>3,997,289,036</u>
Participación no controladora		573,161	557,526
<b>Total del patrimonio</b>		<u>3,953,761,546</u>	<u>3,997,846,562</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>36,542,627,098</u>	<u>35,694,538,321</u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas**

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>31 de marzo de 2024</u>	<u>31 de marzo de 2023</u> <b>(No auditado)</b>
<b>Ingresos por intereses:</b>			
Depósitos en bancos		17,670,316	15,815,333
Inversiones en valores		72,831,529	58,913,438
Préstamos		643,245,177	535,603,612
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>733,747,022</u>	<u>610,332,383</u>
<b>Gastos por intereses:</b>			
Depósitos de clientes		182,164,994	144,174,891
Obligaciones financieras		49,718,177	39,040,814
Otras obligaciones financieras		30,802,077	15,795,006
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		2,647,863	4,398,016
Pasivos por arrendamientos	13	1,538,216	1,730,862
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>266,871,327</u>	<u>205,139,589</u>
<b>Ingreso neto de intereses</b>		<u>466,875,695</u>	<u>405,192,794</u>
<b>Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:</b>			
Préstamos	4	108,837,410	80,139,355
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	2,949,121	(812,690)
Otras cuentas por cobrar	4	178,039	(1,267,804)
<b>Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta</b>		<u>111,964,570</u>	<u>78,058,861</u>
<b>Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito</b>		<u>354,911,125</u>	<u>327,133,933</u>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Ganancias en instrumentos financieros, neta	15	14,387,035	1,377,662
Cargos por servicios, netos		148,869,393	139,320,589
Comisiones y otros cargos, netos		59,806,195	58,088,786
Ganancia en cambio de monedas, neta		10,013,587	(43,086,477)
Pérdida por deterioro en bienes disponibles para la venta		0	(233,043)
Otros ingresos		6,383,421	12,312,282
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>239,459,631</u>	<u>167,779,799</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Salarios y beneficios a empleados		172,145,522	153,953,949
Depreciación y amortización		33,176,844	32,151,452
Administrativos		28,463,925	24,266,941
Alquileres y gastos relacionados		8,389,036	8,048,142
Otros gastos		157,101,867	140,542,486
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>399,277,194</u>	<u>358,962,970</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>195,093,562</u>	<u>135,950,762</u>
Impuesto sobre la renta corriente		(55,224,186)	(47,357,472)
Impuesto sobre la renta diferido		3,538,026	1,991,807
<b>Utilidad Neta</b>		<u>143,407,402</u>	<u>90,585,097</u>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>			
Participación controladora		143,389,566	90,568,744
Participación no controladora		17,836	16,353
		<u>143,407,402</u>	<u>90,585,097</u>

*El estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas 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 el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de marzo de <u>2023</u>
	<b>(No auditado)</b>	
Utilidad neta	143,407,402	90,585,097
<b>Otros resultados integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(31)	0
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	(78,603)
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	57,750,809	117,645,312
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(10,526,962)	(584,680)
Cambio neto en valor razonable	15,532,664	20,117,748
<b>Total de otros resultados integrales</b>	<u>62,756,480</u>	<u>137,099,777</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u>206,163,882</u>	<u>227,684,874</u>
<b>Resultados integrales atribuibles a:</b>		
Participación controladora	206,144,206	227,664,905
Participación no controladora	19,676	19,969
	<u>206,163,882</u>	<u>227,684,874</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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						Participación no controladora	Total
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora			
<b>Balance al 1 de enero de 2023 (Auditado)</b>	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)	
<b>Balance reexpresado al 1 de enero de 2023</b>	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,226,165,516</u>	<u>(487,575,477)</u>	<u>3,603,984,273</u>	<u>557,663</u>	<u>3,604,541,936</u>	
Utilidad neta	0	0	90,568,744	0	90,568,744	16,353	90,585,097	
<b>Otros resultados integrales:</b>								
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	117,641,387	117,641,387	3,925	117,645,312	
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:								
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(584,526)	(584,526)	(154)	(584,680)	
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	20,117,903	20,117,903	(155)	20,117,748	
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(78,603)	(78,603)	0	(78,603)	
Total de otros resultados integrales	0	0	0	137,096,161	137,096,161	3,616	137,099,777	
Total de resultados integrales	0	0	90,568,744	137,096,161	227,664,905	19,969	227,684,874	
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>								
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:								
Contribuciones y distribuciones:								
Dividendos declarados	0	0	(350,083,479)	0	(350,083,479)	(3,453)	(350,086,932)	
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	(223)	(223)	
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(350,083,479)	0	(350,083,479)	(3,676)	(350,087,155)	
<b>Balance al 31 de marzo de 2023 (No auditado)</b>	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>966,650,781</u>	<u>(350,479,316)</u>	<u>3,481,565,699</u>	<u>573,956</u>	<u>3,482,139,655</u>	
<b>Balance al 1 de enero de 2024 (Auditado)</b>	2,865,394,737	(503)	1,429,556,653	(297,661,851)	3,997,289,036	557,526	3,997,846,562	
Utilidad neta	0	0	143,389,566	0	143,389,566	17,836	143,407,402	
<b>Otros resultados integrales:</b>								
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	57,748,609	57,748,609	2,200	57,750,809	
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:								
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(10,526,969)	(10,526,969)	7	(10,526,962)	
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	15,533,031	15,533,031	(367)	15,532,664	
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(31)	(31)	0	(31)	
Total de otros resultados integrales	0	0	0	62,754,640	62,754,640	1,840	62,756,480	
Total de resultados integrales	0	0	143,389,566	62,754,640	206,144,206	19,676	206,163,882	
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>								
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:								
Contribuciones y distribuciones:								
Dividendos declarados	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(4,041)	(250,248,898)	
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(250,244,857)	0	(250,244,857)	(4,041)	(250,248,898)	
<b>Balance al 31 de marzo de 2024 (No auditado)</b>	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,322,701,362</u>	<u>(234,907,211)</u>	<u>3,953,188,385</u>	<u>573,161</u>	<u>3,953,761,546</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 período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de marzo de <u>2023</u> (No auditado)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		143,407,402	90,585,097
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		33,176,844	32,151,452
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	108,837,410	80,139,355
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en bancos	4	2,949,121	(812,690)
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	4	178,039	(1,267,804)
Pérdida por deterioro de bienes disponibles para la venta		0	233,043
Pérdidas en compromisos no desembolsados		2,817,456	99,502
Ingreso neto de intereses		(466,875,695)	(405,192,794)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(14,387,035)	(1,377,662)
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		172,367	101,755
Ganancia neta en ventas de bienes disponibles para la venta		(1,169,168)	(2,955,801)
Pérdida neta en descartes de intangibles		110,920	188
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(1,391,808)	(90,747)
Gasto de impuesto sobre la renta		51,686,160	45,365,665
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		(1,620,691)	7,739,814
Inversiones en valores		9,545,557	632,961
Préstamos		(570,846,325)	40,700,741
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		42,308,522	2,068,399
Otras cuentas por cobrar		90,687,948	148,646,527
Otros activos		(25,635,740)	(9,391,115)
Depósitos de clientes		229,007,308	(192,790,022)
Otros pasivos		(106,508,892)	(153,396,802)
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		685,596,178	595,831,789
Intereses pagados		(260,114,951)	(194,285,271)
Dividendos recibidos		1,391,808	90,747
Impuesto sobre la renta pagado		(23,065,492)	(63,074,024)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<u>(69,742,757)</u>	<u>19,752,303</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Producto de la venta de inversiones en valores		231,740,309	74,554,809
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		1,326,378,322	1,185,886,870
Compra de inversiones en valores		(1,732,855,125)	(1,468,410,185)
Compras de propiedades y equipos		(10,170,023)	(20,710,549)
Producto de la venta de propiedades y equipos		122,379	99,811
Adquisición de activos intangibles		(6,681,692)	(7,621,091)
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		6,676,464	12,519,056
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(184,789,366)</u>	<u>(223,681,279)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Producto de obligaciones		396,524,681	229,743,129
Pago de obligaciones		(393,169,642)	(450,666,345)
Producto de otras obligaciones		85,612,492	33,463,051
Pago de arrendamientos financieros		(7,874,037)	(7,500,586)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		<u>81,093,494</u>	<u>(194,960,751)</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		99,988,427	222,406,901
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(73,450,202)	(176,482,826)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,281,463,352	5,094,107,898
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	6	<u>5,208,013,150</u>	<u>4,917,625,072</u>

*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) Políticas contables materiales
- (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
- (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) Eventos subsecuentes

## BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

31 de marzo de 2024

(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, y domiciliada en Colombia desde marzo de 2022. BAC Holding International Corp. es una sociedad inscrita en la Bolsa Latinoamericana de Valores ("Latinex") y en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC"). BAC Holding International Corp. fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") como una Compañía Holding Colombiana ("CHC") en septiembre de 2022, mediante el oficio virtual 1-32-260-505-3646.

BAC Holding International Corp. y sus subsidiarias serán referidas conjuntamente como la "Compañía". Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados terminados el 31 de marzo de 2024 comprenden a la Compañía Matriz y sus subsidiarias.

BAC Holding International Corp. es la Compañía Matriz de BHI Latam SSC S.A. y BAC Credomatic Inc.; con una propiedad del 100% en cada entidad. A su vez, BAC Credomatic Inc. es propietaria de BAC International Corporation, que es la tenedora mayoritaria de BAC International Bank Inc., una institución bancaria panameña, que es propietaria a su vez de una serie de subsidiarias (directas e indirectas) a través de las cuales provee una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones en Centroamérica: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

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.	Inactiva	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	99.9850%
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%

## BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

#### (1) Organización, continuación

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Total de Participación</u>
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.	Inactiva	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%

#### (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 estos requisitos, 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 intermedios 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) Base de contabilización

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros consolidados anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 ("últimos estados financieros consolidados anuales").

**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**

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros consolidados anuales.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 9 de mayo de 2024.

**(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 se presentan en dólares de E.U.A, siendo la moneda funcional y de presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Compañía.

**(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, es revelada en la Nota 5.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales**

En la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, la Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los ejercicios presentados en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, salvo que se indique lo contrario.

**(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 ganancias o pérdidas. 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) Políticas contables materiales, continuación*****Subsidiarias de la Compañía***

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

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente al cierre del período.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del período.
- 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) Políticas contables materiales, 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 Administración de la Compañía sobre el rendimiento de los portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía, establecidos para manejar los activos financieros, son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

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

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

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

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

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

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;

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

- 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;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

La Compañía reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a la 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 es aquella que resulta de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que la pérdida esperada en el período de doce meses es la porción que resulta 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);
- 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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, continuación*****Definición de deterioro***

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

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

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

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación*****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.

***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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

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
- otras comisiones se incluyen en el resultado del ejercicio como parte de la ganancia o pérdida por baja en cuentas.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

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) Políticas contables materiales, 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).

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:

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, 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, 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 reposesidos. El cálculo se realiza sobre una base de recuperación neta de costos, descontada usando la tasa de interés efectiva del crédito.

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

La Compañía mide las El 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 El 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 El. 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.

***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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

- **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: 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.

***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 liquidación, 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. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas 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
- Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce ninguna provisión para pérdidas en el estado consolidado condensado de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la provisión para pérdidas se revela y se reconoce en otras utilidades integrales.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, continuación****(d) Bienes adquiridos o adjudicados**

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

**(e) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos****Ingresos y gastos por intereses**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas 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 las transacciones efectuadas por los tarjetahabientes.

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

## BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

#### (3) Políticas contables materiales, continuación

##### *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 ganancias o pérdidas. 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 ganancias o pérdidas 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 ganancias o pérdidas 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) Políticas contables materiales, continuación**

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

**(h) Arrendamientos**

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

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

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

**i. Como arrendatario**

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, 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 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.

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) Políticas contables materiales, 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; sino, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

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

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

**(i) Combinaciones de negocios y plusvalía**

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

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

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

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

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

**(j) Activos intangibles**

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

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

El gasto de la amortización de los activos intangibles amortizables se presenta en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas 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 ganancias o pérdidas, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas o directamente en el patrimonio neto.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

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

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros 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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación****(m) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores**

Los contratos de fideicomisos y custodia de títulos valores no se consideran parte de la Compañía, por consiguiente, tales títulos valores y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros 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.

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, continuación****(o) Transacciones entre entidades bajo control común**

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

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

**(p) Nuevas Normas de Contabilidad NIIF 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 2024 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) 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.

**(r) 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) Políticas contables materiales, continuación**
**(s) Reclasificaciones no materiales**

Montos no materiales en los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2023 han sido reclasificados para que sean consistentes con la presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados del 31 de marzo de 2024. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, que han sido incluidas en el estado consolidado condensado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y en los estados consolidados condensados de ganancias o pérdidas y de flujos de efectivo para el período terminado el 31 de marzo de 2023.

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

	31 de diciembre de 2023		
	Monto reportado anteriormente	Corrección	Monto corregido
<b>Estado consolidado condensado de situación financiera</b>			
Depósitos en bancos:			
A plazo	533,682,534	866	533,683,400
Provisión riesgo de crédito sobre depósitos en bancos	(85,107)	(866)	(85,973)
Préstamos:			
Préstamos otorgados	23,367,186,528	(12,084,325)	23,355,102,203
Intereses acumulados por cobrar	173,741,074	12,084,325	185,825,399
<b>31 de marzo de 2023</b>			
	Monto reportado anteriormente	Corrección	Monto corregido
<b>Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas</b>			
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios, netos	133,497,457	5,823,132	139,320,589
Comisiones y otros cargos, netos	61,916,999	(3,828,213)	58,088,786
Ganancia en cambio de monedas, neta	(44,884,867)	1,798,390	(43,086,477)
Otros ingresos	20,570,403	(8,258,121)	12,312,282
Gastos generales y administrativos:			
Administrativos	24,358,473	(91,532)	24,266,941
Otros gastos	144,915,766	(4,373,280)	140,542,486
<b>Estado consolidado condensado de flujos de efectivo</b>			
Otros pasivos	(153,687,599)	290,797	(153,396,802)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido	222,697,698	(290,797)	222,406,901
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Al inicio del período	5,133,275,278	(39,167,380)	5,094,107,898
Al final del período	4,956,792,452	(39,167,380)	4,917,625,072

Estas reclasificaciones no producen cambios en el total de los activos, pasivos, patrimonio y ganancias o pérdidas 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.

<b>31 de marzo de 2024</b>	<b>VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda</b>	<b>VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio</b>	<b>VRCOUI Instrumentos de deuda</b>	<b>VRCOUI Instrumentos de patrimonio</b>	<b>CA</b>	<b>Total</b>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	5,264,867,096	5,264,867,096
Inversiones en valores, neto	14,968,320	14,284,930	4,640,198,120	3,086,008	108,713,867	4,781,251,245
Préstamos, neto	0	0	0	0	23,502,039,317	23,502,039,317
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	519,430,999	519,430,999
<b>Total de activos financieros</b>	<b>14,968,320</b>	<b>14,284,930</b>	<b>4,640,198,120</b>	<b>3,086,008</b>	<b>29,395,051,279</b>	<b>34,067,588,657</b>

<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda</b>	<b>VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio</b>	<b>VRCOUI Instrumentos de deuda</b>	<b>VRCOUI Instrumentos de patrimonio</b>	<b>CA</b>	<b>Total</b>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	5,336,586,998	5,336,586,998
Inversiones en valores, neto	24,471,050	14,285,693	4,408,686,599	3,083,163	98,403,477	4,548,929,982
Préstamos, neto	0	0	0	0	22,744,017,234	22,744,017,234
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	594,664,045	594,664,045
<b>Total de activos financieros</b>	<b>24,471,050</b>	<b>14,285,693</b>	<b>4,408,686,599</b>	<b>3,083,163</b>	<b>28,773,671,754</b>	<b>33,224,198,259</b>

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

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

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

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes en la región sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(4) Administración de riesgos, continuación**

Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos.

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

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

**(a) Riesgo de Crédito**

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

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

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

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

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

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

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

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

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

**Información de calidad de la cartera****Calidad de cartera de depósitos en bancos y valores bajo acuerdos de reventa**

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$4,358,263,241 al 31 de marzo de 2024 (31 de diciembre de 2023: \$4,343,686,411). 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 B- (31 de diciembre de 2023: con calificaciones de riesgo entre A+ y B-), basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de marzo de 2024, aproximadamente \$9.3 millones no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2023: \$11.3 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran clasificados en su mayoría según las calificaciones asignadas por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

Al 31 de marzo de 2024, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

**Calidad de cartera de inversiones en valores**

La Compañía segrega la cartera de inversiones en inversiones a VRCR e inversiones al VRCOUI. Al 31 de marzo de 2024, la cartera de inversiones totaliza \$4,781,251,245 (31 de diciembre de 2023: \$4,548,929,982).

- Inversiones a VRCR

La calidad del crédito de la cartera de inversiones se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

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

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

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>Gobiernos y Agencias</b>		
AA+	4,338,659	4,337,576
BB-	10,629,661	20,133,474
<b>Total de Gobiernos y Agencias</b>	<u>14,968,320</u>	<u>24,471,050</u>
<b>Total de inversiones al VRCCR</b>	<u>14,968,320</u>	<u>24,471,050</u>

- Inversiones al VRCOUI**

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

	31 de marzo de 2024			31 de diciembre de 2023		
	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
<b>Gobiernos y Agencias</b>						
AA+	601,521,109	0	601,521,109	479,810,159	0	479,810,159
BBB	296,990,390	0	296,990,390	296,630,686	0	296,630,686
BB+ a CCC+	3,266,770,084	0	3,266,770,084	3,189,424,962	0	3,189,424,962
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<u>4,165,281,583</u>	<u>0</u>	<u>4,165,281,583</u>	<u>3,965,865,807</u>	<u>0</u>	<u>3,965,865,807</u>
<b>Corporativos</b>						
AA	2,016,426	0	2,016,426	2,050,627	0	2,050,627
A	293,554	0	293,554	294,658	0	294,658
A-	119,528,679	0	119,528,679	102,978,816	0	102,978,816
BBB+	35,861,688	0	35,861,688	31,117,585	0	31,117,585
BBB	40,381,812	0	40,381,812	29,041,521	0	29,041,521
BBB-	60,398,606	0	60,398,606	43,698,038	0	43,698,038
BB+ a CCC+	216,435,772	0	216,435,772	232,631,433	0	232,631,433
Sin calificación	0	0	0	1,008,114	0	1,008,114
<b>Total Corporativos</b>	<u>474,916,537</u>	<u>0</u>	<u>474,916,537</u>	<u>442,820,792</u>	<u>0</u>	<u>442,820,792</u>
<b>Total</b>	<u>4,640,198,120</u>	<u>0</u>	<u>4,640,198,120</u>	<u>4,408,686,599</u>	<u>0</u>	<u>4,408,686,599</u>
<b>Provisión para PCE</b>	<u>9,076,311</u>	<u>0</u>	<u>9,076,311</u>	<u>6,107,894</u>	<u>0</u>	<u>6,107,894</u>

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se encuentran al día.

- Inversiones al CA**

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

	31 de marzo de 2024			31 de diciembre de 2023		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de inversiones al CA
<b>Gobiernos y Agencias</b>						
BB+ a BB-	69,618,114	0	69,618,114	68,673,874	0	68,673,874
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<u>69,618,114</u>	<u>0</u>	<u>69,618,114</u>	<u>68,673,874</u>	<u>0</u>	<u>68,673,874</u>
<b>Corporativos</b>						
BB+ a B+	39,095,753	0	39,095,753	6,476,893	0	6,476,893
Sin calificación	0	0	0	23,252,710	0	23,252,710
<b>Total Corporativos</b>	<u>39,095,753</u>	<u>0</u>	<u>39,095,753</u>	<u>29,729,603</u>	<u>0</u>	<u>29,729,603</u>
<b>Total</b>	<u>108,713,867</u>	<u>0</u>	<u>108,713,867</u>	<u>98,403,477</u>	<u>0</u>	<u>98,403,477</u>
<b>Provisión para PCE</b>	<u>207,022</u>	<u>0</u>	<u>207,022</u>	<u>185,768</u>	<u>0</u>	<u>185,768</u>

**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.

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:

31 de marzo de 2024	Préstamos			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	9,412,624,259	11,983,727	0	9,424,607,986
Mención Especial	0	279,088,353	0	279,088,353
Sub-estándar	0	0	124,099,032	124,099,032
Dudoso	0	0	33,183,764	33,183,764
Pérdida	0	0	44,335,508	44,335,508
<b>Monto bruto</b>	<b>9,412,624,259</b>	<b>291,072,080</b>	<b>201,618,304</b>	<b>9,905,314,643</b>
Provisión por deterioro	(21,856,381)	(17,027,349)	(85,224,533)	(124,108,263)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>9,390,767,878</b>	<b>274,044,731</b>	<b>116,393,771</b>	<b>9,781,206,380</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	1,129,315,683	57,817,605	0	1,187,133,288
Mención Especial	2,426,183	36,557,543	0	38,983,726
Sub-estándar	0	0	4,589,503	4,589,503
Dudoso	0	0	6,617,749	6,617,749
Pérdida	0	0	4,316,358	4,316,358
<b>Monto bruto</b>	<b>1,131,741,866</b>	<b>94,375,148</b>	<b>15,523,610</b>	<b>1,241,640,624</b>
Provisión por deterioro	(3,081,357)	(6,415,538)	(5,641,652)	(15,138,547)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>1,128,660,509</b>	<b>87,959,610</b>	<b>9,881,958</b>	<b>1,226,502,077</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	3,282,509,132	138,244,638	0	3,420,753,770
Mención Especial	12,568,035	315,478,998	0	328,047,033
Sub-estándar	0	0	113,709,863	113,709,863
Dudoso	0	0	34,629,474	34,629,474
Pérdida	0	0	28,137,438	28,137,438
<b>Monto bruto</b>	<b>3,295,077,167</b>	<b>453,723,636</b>	<b>176,476,775</b>	<b>3,925,277,578</b>
Provisión por deterioro	(10,208,839)	(34,209,251)	(35,841,670)	(65,427,938)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>3,284,868,328</b>	<b>419,514,385</b>	<b>155,466,927</b>	<b>3,859,849,640</b>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	2,184,841,868	59,394,723	1,566,875	2,245,803,466
Mención Especial	1,120,528	81,442,836	1,182,451	83,745,815
Sub-estándar	0	0	30,789,577	30,789,577
Dudoso	0	0	18,243,191	18,243,191
Pérdida	0	0	6,747,449	6,747,449
<b>Monto bruto</b>	<b>2,185,962,396</b>	<b>140,837,559</b>	<b>58,529,543</b>	<b>2,385,329,498</b>
Provisión por deterioro	(50,107,891)	(24,274,365)	(29,987,959)	(104,370,215)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>2,135,854,505</b>	<b>116,563,194</b>	<b>28,541,584</b>	<b>2,280,959,283</b>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	1,295,641,165	31,274,521	0	1,326,915,686
Mención Especial	2,910,311	67,769,915	0	70,680,226
Sub-estándar	0	0	9,985,131	9,985,131
Dudoso	0	0	4,048,014	4,048,014
Pérdida	0	0	1,158,619	1,158,619
<b>Monto bruto</b>	<b>1,298,551,476</b>	<b>99,044,436</b>	<b>15,191,764</b>	<b>1,412,787,676</b>
Provisión por deterioro	(2,677,801)	(3,415,008)	(2,968,694)	(9,061,503)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>1,295,873,675</b>	<b>95,629,428</b>	<b>12,223,070</b>	<b>1,403,726,173</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	4,475,627,181	260,588,052	3,854,783	4,740,070,016
Mención Especial	5,181,920	344,121,463	70,720,960	420,024,343
Sub-estándar	0	0	14,002,388	14,002,388
Dudoso	204,649	70,789,204	13,750,498	84,744,351
Pérdida	0	0	116,092,357	116,092,357
<b>Monto bruto</b>	<b>4,481,013,750</b>	<b>675,498,719</b>	<b>218,420,986</b>	<b>5,374,933,455</b>
Provisión por deterioro	(110,767,470)	(174,318,464)	(140,051,757)	(425,137,691)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>4,370,246,280</b>	<b>501,180,255</b>	<b>78,369,229</b>	<b>4,949,795,764</b>
<b>Total de valor en libros de préstamos</b>	<b>21,606,271,175</b>	<b>1,494,891,603</b>	<b>400,876,539</b>	<b>23,502,039,317</b>

**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	
<b>31 de diciembre de 2023</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	8,931,595,052	7,901,110	0	8,939,496,162
Mención Especial	0	281,447,989	0	281,447,989
Sub-estándar	0	0	153,169,312	153,169,312
Dudoso	0	0	34,053,014	34,053,014
Pérdida	0	0	49,892,995	49,892,995
<b>Monto bruto</b>	<b>8,931,595,052</b>	<b>289,349,099</b>	<b>237,115,321</b>	<b>9,458,059,472</b>
Provisión por deterioro	(20,470,447)	(17,667,195)	(90,976,218)	(129,113,860)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>8,911,124,605</b>	<b>271,681,904</b>	<b>146,139,103</b>	<b>9,328,945,612</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	1,088,985,430	55,361,304	0	1,144,346,734
Mención Especial	3,474,964	36,772,837	0	40,247,801
Sub-estándar	0	0	4,544,133	4,544,133
Dudoso	0	0	6,387,300	6,387,300
Pérdida	0	0	4,531,551	4,531,551
<b>Monto bruto</b>	<b>1,092,460,394</b>	<b>92,134,141</b>	<b>15,462,984</b>	<b>1,200,057,519</b>
Provisión por deterioro	(3,096,450)	(6,281,727)	(5,086,478)	(14,464,655)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>1,089,363,944</b>	<b>85,852,414</b>	<b>10,376,506</b>	<b>1,185,592,864</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	3,250,019,436	138,966,692	27,457	3,389,013,585
Mención Especial	14,754,134	314,088,213	18,708	328,861,055
Sub-estándar	0	0	112,892,423	112,892,423
Dudoso	0	0	37,709,387	37,709,387
Pérdida	0	0	25,456,139	25,456,139
<b>Monto bruto</b>	<b>3,264,773,570</b>	<b>453,054,905</b>	<b>176,104,114</b>	<b>3,893,932,589</b>
Provisión por deterioro	(10,434,402)	(35,078,389)	(21,507,065)	(67,019,856)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>3,254,339,168</b>	<b>417,976,516</b>	<b>154,597,049</b>	<b>3,826,912,733</b>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	2,150,643,939	60,763,665	1,287,713	2,212,695,317
Mención Especial	697,951	73,365,452	1,100,420	75,163,823
Sub-estándar	0	0	35,683,652	35,683,652
Dudoso	0	0	15,464,346	15,464,346
Pérdida	0	0	7,927,735	7,927,735
<b>Monto bruto</b>	<b>2,151,341,890</b>	<b>134,129,117</b>	<b>61,463,866</b>	<b>2,346,934,873</b>
Provisión por deterioro	(48,475,060)	(21,045,517)	(32,733,695)	(102,254,272)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>2,102,866,830</b>	<b>113,083,600</b>	<b>28,730,171</b>	<b>2,244,680,601</b>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	1,233,905,860	38,034,555	0	1,271,940,415
Mención Especial	1,338,013	70,419,935	0	71,757,948
Sub-estándar	0	0	11,699,891	11,699,891
Dudoso	0	0	2,638,911	2,638,911
Pérdida	0	0	1,379,098	1,379,098
<b>Monto bruto</b>	<b>1,235,243,873</b>	<b>108,454,490</b>	<b>15,717,900</b>	<b>1,359,416,263</b>
Provisión por deterioro	(2,558,961)	(3,538,038)	(3,158,142)	(9,255,141)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>1,232,684,912</b>	<b>104,916,452</b>	<b>12,559,758</b>	<b>1,350,161,122</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	3,566,801,897	1,046,036,465	3,144,214	4,615,982,576
Mención Especial	63,018,165	272,543,108	69,177,694	404,738,967
Sub-estándar	0	0	13,372,735	13,372,735
Dudoso	682,024	59,130,543	12,612,821	72,425,388
Pérdida	0	0	113,758,372	113,758,372
<b>Monto bruto</b>	<b>3,630,502,086</b>	<b>1,377,710,116</b>	<b>212,065,836</b>	<b>5,220,278,038</b>
Provisión por deterioro	(115,848,755)	(157,842,117)	(138,862,864)	(412,553,736)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>3,514,653,331</b>	<b>1,219,867,999</b>	<b>73,202,972</b>	<b>4,807,724,302</b>
<b>Total de valor en libros de préstamos</b>	<b>20,105,032,790</b>	<b>2,213,378,885</b>	<b>425,605,559</b>	<b>22,744,017,234</b>

**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	
<b>31 de marzo de 2024</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	606,494,691	0	0	606,494,691
Mención Especial	0	819,979	0	819,979
Sub-estándar	0	0	13,287	13,287
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	946,510	946,510
<b>Monto bruto</b>	<b>606,494,691</b>	<b>819,979</b>	<b>959,797</b>	<b>608,274,467</b>
Provisión por deterioro	(138,581)	(4,457)	(952,517)	(1,095,555)
<b>Corporativos, neto</b>	<b>606,356,110</b>	<b>815,522</b>	<b>7,280</b>	<b>607,178,912</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	5,524,289	0	0	5,524,289
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	278,943	278,943
<b>Monto bruto</b>	<b>5,524,289</b>	<b>0</b>	<b>278,943</b>	<b>5,803,232</b>
Provisión por deterioro	(1,681)	0	(278,943)	(280,624)
<b>Pequeñas empresas, neto</b>	<b>5,522,608</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,522,608</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	60,110,518	0	0	60,110,518
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<b>60,110,518</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60,110,518</b>
Provisión por deterioro	(5,981)	0	0	(5,981)
<b>Hipotecarios residenciales, neto</b>	<b>60,104,537</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60,104,537</b>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<b>671,983,255</b>	<b>815,522</b>	<b>7,280</b>	<b>672,806,057</b>
<b>31 de diciembre de 2023</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	579,452,628	0	0	579,452,628
Mención Especial	0	1,926,978	0	1,926,978
Sub-estándar	0	0	16,016	16,016
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	941,724	941,724
<b>Monto bruto</b>	<b>579,452,628</b>	<b>1,926,978</b>	<b>957,740</b>	<b>582,337,346</b>
Provisión por deterioro	(129,775)	(10,126)	(948,828)	(1,088,729)
<b>Corporativos, neto</b>	<b>579,322,853</b>	<b>1,916,852</b>	<b>8,912</b>	<b>581,248,617</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	5,800,157	0	0	5,800,157
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	268,207	268,207
<b>Monto bruto</b>	<b>5,800,157</b>	<b>0</b>	<b>268,207</b>	<b>6,068,364</b>
Provisión por deterioro	(3,153)	0	(268,207)	(271,360)
<b>Pequeñas empresas, neto</b>	<b>5,797,004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,797,004</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	55,797,681	0	0	55,797,681
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<b>55,797,681</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55,797,681</b>
Provisión por deterioro	(5,579)	0	0	(5,579)
<b>Hipotecarios residenciales, neto</b>	<b>55,792,102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55,792,102</b>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<b>640,911,959</b>	<b>1,916,852</b>	<b>8,912</b>	<b>642,837,723</b>



**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.

	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	3,914,166,837	3,801,922,940	3,918,528,006	3,801,626,202
Etapa 3	140,126,101	139,088,312	173,049,248	172,172,085
<b>Total</b>	<b>4,054,292,938</b>	<b>3,941,011,252</b>	<b>4,091,577,254</b>	<b>3,973,798,287</b>

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

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Propiedades	5,031,904	15,453,610
Mobiliario y equipo	716,683	4,903,981
<b>Total</b>	<b>5,748,587</b>	<b>20,357,591</b>

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	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	801,137,624	3,130,959	797,247,441	2,872,169
51-70%	1,306,675,354	7,028,038	1,296,297,239	5,704,427
71-80%	1,232,255,106	9,708,112	1,239,899,326	13,464,312
81-90%	466,866,272	16,017,818	447,893,025	13,593,618
91-100%	103,116,976	23,855,210	96,649,483	19,492,274
Más de 100%	15,226,246	370,381	15,946,075	670,881
<b>Total</b>	<b>3,925,277,578</b>	<b>60,110,518</b>	<b>3,893,932,589</b>	<b>55,797,681</b>

**Cartera deteriorada**

LTV Ratio	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Menos de 50%	26,402,682	26,288,224
51-70%	47,974,704	47,806,511
71-80%	55,784,725	54,388,281
81-90%	35,371,859	35,283,501
91-100%	7,987,825	9,526,468
Más de 100%	2,954,980	2,811,129
<b>Total</b>	<b>176,476,775</b>	<b>176,104,114</b>

## 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
<b>Desaceleración de socios comerciales:</b> Se prevé un menor dinamismo en economías desarrolladas; socios comerciales importantes para la región.	Políticas monetarias resultan efectivas para controlar la inflación y se alcanza una moderación sin generar distorsiones considerables sobre las economías a nivel global.	Crecimiento económico se ve afectado por el ciclo de disminución de las tasas de interés. Se ralentizan las economías desarrolladas pero el crecimiento permanece positivo.	Crecimiento económico se ve afectado considerablemente por las políticas para contener la inflación. Resulta en niveles significativos de desempleo y el crecimiento es negativo en varios trimestres del año en países desarrollados.
<b>Volatilidad financiera a nivel global:</b> Como resultado de los choques geopolíticos y climáticos de los últimos meses, se ha insertado mayor volatilidad en los mercados de materias primas. Esto representa un riesgo a monitorear que puede sesgar los riesgos inflacionarios hacia el alza para la región.	Se aliviana el ciclo de disminución de las tasas de interés conforme la inflación retoma sus niveles habituales. El tema de conflictos geopolíticos no pasa a más y no hay choques climáticos que puedan generar disrupciones en precios. Ciclo inflacionario concluye de forma exitosa sin obstáculos.	Conflictos geopolíticos se mantienen, pero no escalan a mayores consecuencias, teniendo un impacto leve en mercados de materias primas que no es significativo para disparar precios de producción y presiones inflacionarias. Ciclo inflacionario llega a su fin de forma moderada.	Eventos climáticos siguen golpeando a la región y a esto se le suma el escalamiento de los conflictos geopolíticos y tensiones que desencadenan una serie de sanciones y eventos que encarecen los precios de materias primas. Esto representa un reto para contener la inflación y los niveles de tasas deben de mantenerse por más tiempo del esperado en niveles contractivos. Ciclo inflacionario no concluye de forma exitosa y permanece siendo el principal tema en el espectro económico.

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	<ol style="list-style-type: none"> <li>Se espera un crecimiento moderadamente menor respecto a la iteración previa debido al cambio de pesos. Se espera una disminución en relación con el crecimiento de años anteriores, conforme se enfría la actividad económica global.</li> <li>La expectativa de inflación muestra moderación hacia la baja, en línea con la expectativa de menor inflación importada ante las menores presiones inflacionarias en los mercados internacionales, lo anterior reflejado en el comportamiento reciente del indicador en los últimos meses.</li> </ol>	Guatemala ha mostrado estabilidad en las variables financieras, inflación cerca del rango meta, el sistema bancario se mantiene fuerte y tiene los altos niveles de reservas internacionales para mitigar choques externos; se considera que estas características mejoran la posibilidad de un escenario optimista, con impacto muy alto.	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. A mediano plazo se anticipan elecciones de autoridades que pueden incrementar los riesgos relacionados a la gobernabilidad y condiciones sociales.	A mediano plazo los mercados descuentan condiciones financieras más flexibles respecto a ajustes a la baja en las tasas de política monetaria de las principales economías, esto aún no se materializa, existiendo preocupaciones sobre la extensión del período contractivo por más tiempo del anticipado en economías relevantes como EE. UU.
Honduras	<ol style="list-style-type: none"> <li>En inflación se prevé una moderación o que existan fluctuaciones significativas en 2024, sin embargo, actualmente se encuentra en niveles elevados en la mayoría de las categorías de consumo y considerando que el BCH ajustó su tasa de política monetaria, se espera que el escenario base permanezca en el umbral superior de la meta (+4%).</li> <li>Se espera devaluación del lempira presionado por condiciones externas aumento en tasas internacionales y deterioro en términos de intercambio.</li> </ol>	Se considera que el país ha mejorado en aspectos de gobernabilidad con respecto al inicio del período de gobierno actual. Este panorama ha beneficiado la relación entre los diversos actores de la sociedad como empresas, gobierno y personas.	Economía pierde dinamismo, pero permanece en territorio positivo. Indicadores fiscales mejoran considerablemente y se da una moderación de la inflación. Permanece como un riesgo la convertibilidad de la moneda con el dólar y existen riesgos de mediano plazo relacionados con perfil de riesgo país y desconfianza de inversionistas externos.	A pesar de que, a mediano plazo los mercados descuentan condiciones financieras más flexibles respecto a ajustes a la baja en las tasas de política monetaria de las principales economías, esto aún no se materializa y existen preocupaciones de que se extienda el período contractivo por más tiempo del anticipado en economías relevantes como EEUU.

## 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	<p>1. Se mantuvo la perspectiva de crecimiento, apoyándose en el crecimiento que pronostican las referencias de multilaterales en 2024. Aun así, se mantiene un escenario ponderado de crecimiento relativamente bajo por el peso pesimista, que contempla incremento en vulnerabilidad financiera que disminuya el crecimiento y permanezca en cifras cercanas al crecimiento económico potencial en pleno empleo (alrededor de 2%).</p> <p>2. Se mantuvo la perspectiva de niveles de inflación más moderados. Se espera que tienda a la baja paulatinamente en línea con la inflación de USA.</p>	El comportamiento y resiliencia mostrado por sus socios comerciales relevantes, como EEUU, ayuda al crecimiento y a mantener una perspectiva optimista. Sin embargo, se espera un menor crecimiento al ser comparado con el trimestre anterior.	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.	El acceso a financiamiento externo está muy condicionado por los entes, y el nivel de riesgo país y calificación de riesgo por lo que el costo de financiamiento internacional es prohibitivo por el nivel de tasas. La perspectiva se mantiene como un contrapeso para El Salvador.
Nicaragua	<p>1. Se mantuvieron escenarios de crecimiento. La expectativa es que el crecimiento permanezca cerca de 3%. Esto se mantiene bastante alineado con los pronósticos de multilaterales.</p> <p>2. En inflación se mantuvo la magnitud de pronóstico de la iteración pasada, debido al relajamiento de presiones externas sobre la inflación. Aun así, se mantiene como un riesgo a monitorear por ser el país de la región con niveles actuales más elevados de inflación y el riesgo de potenciales efectos del fenómeno de El Niño.</p>	Se espera que Nicaragua se beneficie de una mejora en la perspectiva de crecimiento económico mundial. A pesar de la desaceleración económica proyectada para sus socios comerciales, Nicaragua mantiene indicadores positivos para el sector externo, como por ejemplo los altos niveles de recepción de remesas internacionales, acercándose a los más altos niveles históricos.	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. La emigración permanece en crecimiento, generando una dependencia cada vez mayor del país sobre el flujo de remesas que ingresan.	Las condiciones financieras internacionales de Nicaragua se mantienen debido al aislamiento internacional, que podrá resultar en menores fuentes de financiamiento disponibles.
Costa Rica	<p>1. Se mejoraron ligeramente las perspectivas de crecimiento, acorde con los recortes en la Tasa de Política Monetaria, dinamismo en zonas francas, turismo e inversión y factores que pueden ser beneficiosos para la inversión como las recientes mejoras en la calificación de riesgo del país.</p> <p>2. La inflación retornó a un nivel muy bajo rápidamente ante el incremento de tasas por parte del BCCR. Esta disminución fue mayor (en magnitud) de lo anticipado, mostrando inclusive lecturas de inflación negativas en los últimos meses.</p>	Se espera que la demanda externa se debilite por la desaceleración de socios comerciales importantes como E.E.U.U. y que los países BAC se vean menos favorecidos en términos de exportaciones e ingresos de turistas, ante el panorama de menor crecimiento económico a nivel mundial.	Su economía demostró resiliencia antes las difíciles condiciones financieras. En el corto plazo se espera que las condiciones financieras se relajen, de la mano de una menor inflación, lo que abre espacio para crecer aún más. 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.	Se cambió de poco probable a probable por los efectos del fenómeno de El Niño en línea con los demás países y un impacto bajo por la resiliencia que ha exhibido el país históricamente ante eventos ambientales adversos.
Panamá	<p>1. Se estima un incremento del PIB cercano a su nivel de crecimiento potencial del 5%.</p> <p>2. En relación con la iteración previa, la perspectiva inflacionaria se mantiene en niveles similares, rondando los niveles de inflación del 2%. La existencia de riesgos de corto plazo por los efectos climáticos relacionados al fenómeno de El Niño, sobre todo considerando que alrededor de 40% de la generación energética en Panamá proviene de fuentes hidroeléctricas.</p>	El país ha mostrado bastante estabilidad en el ámbito social y político por lo que la perspectiva se mantiene optimista para el futuro y se modificó el impacto de medio a alto. Esto se mantiene como un factor sujeto a cambio para la próxima iteración debido a las recientes huelgas que tomaron lugar en el país luego de que el Gobierno cerrara un trato con una minera canadiense.	Crecimiento económico se ralentiza como resultado de choques climáticos que afectan el flujo en el canal y la salida de la minera. El crecimiento permanece positivo y es uno de los países que más crece en la región. Se prevén condiciones de estabilidad macroeconómica y una moderación en las presiones inflacionarias importante. Se perciben riesgos en el mediano plazo en el plano fiscal.	El riesgo se inclina hacia un escenario pesimista debido a la salud del sistema financiero, que se vio afectada con el efecto de la eliminación de la ley de arreglos de pago. Además, es importante considerar que, al ser un país dolarizado, se está a la merced de lo que ocurra en los mercados internacionales (sobretodo en E.E.U.U.).

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

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

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	31 de marzo de 2024					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	15%	5%	10%	30%	20%
Base	50%	55%	55%	65%	65%	65%
Pesimista	20%	30%	40%	25%	5%	15%

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	31 de diciembre de 2023					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	15%	5%	10%	30%	25%
Base	50%	55%	55%	65%	65%	65%
Pesimista	20%	30%	40%	25%	5%	10%

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.

**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 enumera los supuestos macroeconómicos utilizados en los escenarios base, optimista y pesimista, durante el período de pronóstico.

		31 de marzo de 2024					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.66	3.79	2.83	4.21	3.92	4.98
	Base	3.77	3.46	1.99	3.20	3.42	3.96
	Pesimista	2.06	2.34	1.78	2.29	2.67	2.82
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.84	4.62	1.63	3.94	2.45	2.10
	Base	4.11	4.83	2.29	4.34	2.53	2.34
	Pesimista	5.57	5.78	2.62	5.01	4.17	3.15
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(0.01)	2.76	-	0.20	2.48	-
	Base	1.92	3.68	-	0.49	3.30	-
	Pesimista	3.22	5.64	-	1.72	4.31	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.17)	(0.01)	-	(0.54)	(1.14)	-
	Base	(0.13)	0.42	-	0.51	(0.73)	-
	Pesimista	0.71	0.77	-	1.23	0.77	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	0.10	0.04	0.54	0.01	(0.07)	0.00
	Base	0.15	0.34	0.73	0.32	0.00	0.23
	Pesimista	0.93	1.56	1.26	0.95	0.56	0.83

		31 de diciembre de 2023					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.66	3.79	2.83	4.21	3.92	5.16
	Base	3.77	3.46	1.99	3.20	3.42	4.87
	Pesimista	2.06	2.34	1.78	2.29	2.67	3.55
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.84	4.62	1.63	3.94	2.45	1.71
	Base	4.11	4.83	2.29	4.34	2.53	1.94
	Pesimista	5.57	5.78	2.62	5.01	4.17	3.41
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(0.01)	2.76	-	0.20	2.48	-
	Base	1.92	3.68	-	0.49	3.30	-
	Pesimista	3.22	5.64	-	1.72	4.31	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.17)	(0.01)	-	(0.54)	(1.14)	-
	Base	(0.13)	0.42	-	0.51	(0.73)	-
	Pesimista	0.71	0.77	-	1.23	0.77	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	0.10	0.04	0.54	0.01	(0.07)	(0.01)
	Base	0.15	0.34	0.73	0.32	0.00	0.17
	Pesimista	0.93	1.56	1.26	0.95	0.56	0.88

**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.

**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 que se presenta 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>31 de marzo de 2024</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	9,905,314,643	9,905,314,643	9,905,314,643
Pequeña empresa	1,241,640,624	1,241,640,624	1,241,640,624
Hipotecarios	3,925,277,578	3,925,277,578	3,925,277,578
Personales	2,385,329,498	2,385,329,498	2,385,329,498
Autos	1,412,787,676	1,412,787,676	1,412,787,676
Tarjetas de crédito	5,374,933,455	5,374,933,455	5,374,933,455
	<u>24,245,283,474</u>	<u>24,245,283,474</u>	<u>24,245,283,474</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	121,785,457	124,081,700	128,602,921
Pequeña empresa	14,702,078	15,197,781	16,537,892
Hipotecarios	63,490,026	65,908,098	68,593,607
Personales	99,394,946	104,151,139	110,669,384
Autos	8,554,077	9,180,834	9,946,237
Tarjetas de crédito	423,782,180	424,915,682	426,090,504
	<u>731,708,764</u>	<u>743,435,234</u>	<u>760,440,545</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	2.92%	2.92%	2.92%
Pequeña empresa	7.38%	7.45%	7.74%
Hipotecarios	11.06%	11.23%	11.30%
Personales	5.55%	5.78%	6.79%
Autos	6.56%	6.90%	7.22%
Tarjetas de crédito	12.20%	12.31%	13.82%
	<u>7.00%</u>	<u>7.09%</u>	<u>7.57%</u>
<b>31 de diciembre de 2023</b>			
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	9,458,059,472	9,458,059,472	9,458,059,472
Pequeña empresa	1,200,057,519	1,200,057,519	1,200,057,519
Hipotecarios	3,893,932,589	3,893,932,589	3,893,932,589
Personales	2,346,934,873	2,346,934,873	2,346,934,873
Autos	1,359,416,263	1,359,416,263	1,359,416,263
Tarjetas de crédito	5,220,278,038	5,220,278,038	5,220,278,038
	<u>23,478,678,754</u>	<u>23,478,678,754</u>	<u>23,478,678,754</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	126,568,400	128,737,894	133,242,517
Pequeña empresa	14,058,095	14,545,626	15,849,220
Hipotecarios	65,078,503	67,519,317	70,288,178
Personales	97,818,947	102,060,833	108,189,210
Autos	8,775,910	9,377,179	10,150,568
Tarjetas de crédito	398,497,955	413,544,346	427,825,912
	<u>710,797,810</u>	<u>735,785,195</u>	<u>765,545,605</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	3.04%	3.04%	3.04%
Pequeña empresa	7.53%	7.58%	7.83%
Hipotecarios	11.14%	11.29%	11.35%
Personales	5.39%	5.57%	6.53%
Autos	7.57%	7.84%	8.14%
Tarjetas de crédito	25.76%	26.19%	26.20%
	<u>10.16%</u>	<u>10.32%</u>	<u>10.45%</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 al 31 de marzo de 2024, del deterioro en activos financieros:

	31 de marzo de 2024				31 de diciembre de 2023			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Depósitos en bancos</b>								
Saldo al 1 de enero	85,968	0	0	85,968	141,799	0	0	141,799
Gasto de provisión – remediación	(17,585)	0	0	(17,585)	(97,100)	0	0	(97,100)
Gasto de provisión – originación	2,305	0	0	2,305	41,192	0	0	41,192
Conversión de moneda extranjera	(70)	0	0	(70)	77	0	0	77
Saldo al final del periodo	<u>70,618</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>70,618</u>	<u>85,968</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>85,968</u>
<b>Inversiones al VRCOU</b>								
Saldo al 1 de enero	6,107,894	0	0	6,107,894	20,818,097	0	0	20,818,097
Gasto de provisión – remediación	(1,884,021)	0	0	(1,884,021)	(18,831,596)	0	0	(18,831,596)
Gasto de provisión – originación	4,827,178	0	0	4,827,178	4,653,396	0	0	4,653,396
Conversión de moneda extranjera	(25,260)	0	0	(25,260)	(732,003)	0	0	(732,003)
Saldo al final del periodo	<u>9,026,311</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,026,311</u>	<u>6,107,894</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,107,894</u>
<b>Inversiones al CA</b>								
Saldo al 1 de enero	185,768	0	0	185,768	115,089	0	0	115,089
Gasto de provisión – remediación	(1,408)	0	0	(1,408)	(48,997)	0	0	(48,997)
Gasto de provisión – originación	22,852	0	0	22,852	119,676	0	0	119,676
Conversión de moneda extranjera	(10)	0	0	(10)	0	0	0	0
Saldo al final del periodo	<u>207,022</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>207,022</u>	<u>185,768</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>185,768</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 marzo de 2024				31 de diciembre de 2023			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Préstamos</b>								
Saldo al 1 de enero	200,884,075	241,452,983	292,324,462	734,661,520	188,965,814	244,796,032	259,207,991	692,939,937
Cambio Etapa 1 a 2	(51,446,302)	51,446,302	0	0	(108,036,921)	108,036,921	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(69,013)	0	69,013	0	(642,167)	0	642,167	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(74,315,845)	74,315,845	0	0	(278,404,805)	278,404,805	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	25,032,884	(25,032,884)	0	0	85,070,068	(85,070,068)	0
Cambio Etapa 2 a 1	75,886,679	(75,886,679)	0	0	197,870,238	(197,870,238)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	4,569,890	0	(4,569,890)	0	18,468,385	0	(18,468,385)	0
Gasto de provisión – remediación	(13,654,859)	26,395,620	12,311,733	25,052,494	6,122,261	101,040,944	89,564,785	196,727,990
Gasto de provisión – originación	66,346,724	99,776,337	42,346,859	208,469,920	267,465,292	347,070,503	172,808,496	787,344,281
Gasto de provisión – cancelación	(63,817,455)	(34,241,827)	(6,635,722)	(124,695,004)	(369,328,927)	(178,296,442)	(50,927,477)	(598,512,846)
Castigos	0	0	(145,512,289)	(145,512,289)	0	0	(507,657,498)	(507,657,498)
Recuperaciones	0	0	38,494,104	38,494,104	0	0	152,779,598	152,779,598
Conversión de moneda extranjera	0	0	6,763,412	6,763,412	0	0	11,040,058	11,040,058
Saldo al final del periodo	<u>198,699,739</u>	<u>259,659,975</u>	<u>284,684,443</u>	<u>743,244,157</u>	<u>200,884,075</u>	<u>241,452,983</u>	<u>292,324,462</u>	<u>734,661,520</u>
<b>Contingencias</b>								
Saldo al 1 de enero	138,507	10,126	1,217,035	1,365,668	536,382	27,189	947,871	1,511,442
Cambio Etapa 1 a 2	(700)	700	0	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(10,293)	0	10,293	0	(319,514)	0	319,514	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	0	0	0	0	947,871	(947,871)	0
Cambio Etapa 2 a 1	5,386	(5,386)	0	0	3,181	(3,181)	0	0
Gasto de provisión – remediación	2,710,108	(4,959)	4,951	2,710,100	210,009	(961,614)	897,521	145,916
Gasto de provisión – originación	146,242	4,457	0	150,699	65,056	3,846	68,904	68,904
Gasto de provisión – cancelación	(42,043)	(481)	(819)	(1,323)	(335,916)	(3,987)	(3,987)	(339,903)
Conversión de moneda extranjera	(2,800,964)	0	0	(2,800,964)	(20,621)	0	0	(20,621)
Saldo al final del periodo	<u>146,243</u>	<u>4,457</u>	<u>1,231,490</u>	<u>1,382,190</u>	<u>138,507</u>	<u>10,126</u>	<u>1,217,035</u>	<u>1,365,668</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>								
Saldo al 1 de enero	6,633,884	0	0	6,633,884	6,760,140	0	0	6,760,140
Gasto de provisión – remediación	(3,507,406)	0	0	(3,507,406)	(6,945,801)	0	0	(6,945,801)
Gasto de provisión – originación	3,685,445	0	0	3,685,445	8,249,342	0	0	8,249,342
Castigos	(478,920)	0	0	(478,920)	(1,835,208)	0	0	(1,835,208)
Recuperaciones	269,827	0	0	269,827	330,858	0	0	330,858
Conversión de moneda extranjera	25,022	0	0	25,022	74,553	0	0	74,553
Saldo al final del periodo	<u>6,627,852</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,627,852</u>	<u>6,633,884</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,633,884</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 por deterioro medida en una cantidad igual a la PCE por la vida esperada.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Costo amortizado antes de modificación	67,963	6,606,646
Pérdida neta por modificación	<u>0</u>	<u>839,698</u>
<b>Total</b>	<b><u>67,963</u></b>	<b><u>7,446,344</u></b>

**Concentración del riesgo de crédito**

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

	31 de marzo de 2024						
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
<b>Concentración por sector:</b>							
Gobierno	0	0	46,108,118	3,533,823,922	4,165,281,583	14,968,320	69,618,114
<b>Corporativo:</b>							
Comercio	2,580,346,831	216,277,709	0	0	0	0	0
Industria general	1,891,009,226	77,839,024	0	0	4,362,277	0	0
Inmobiliario	1,756,822,839	21,587,599	0	0	63,232,298	0	7,245,385
Servicios	1,447,992,010	61,074,512	0	0	12,448,522	0	0
Agropecuario	1,091,742,105	14,801,485	0	0	0	0	0
Industria alimentaria	818,017,452	34,386,982	0	0	1,924,956	0	0
Hoteles y restaurantes	491,515,493	4,575,125	0	0	3,136,836	0	0
Financiero	395,906,436	72,105,278	0	824,509,937	229,645,237	0	3,887,046
Telecomunicaciones	267,001,217	17,594,196	0	0	23,001,286	0	4,851,784
Transporte	221,894,547	12,605,744	0	0	2,745,530	0	0
Construcción	184,707,111	81,230,045	0	0	6,671,886	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	0	12,930,836	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	8,430,531	0	0
Energía	0	0	0	0	88,464,524	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	3,330,659	0	0
Tecnología	0	0	0	0	6,760,553	0	0
Materiales	0	0	0	0	0	0	23,111,538
Farmacéutica	0	0	0	0	1,792,651	0	0
Banca de personas	13,098,328,207	60,110,518	0	0	6,037,955	0	0
Provisión por deterioro	<u>(743,244,157)</u>	<u>(1,382,160)</u>	<u>0</u>	<u>(70,618)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total concentración por sector</b>	<b><u>23,502,039,317</u></b>	<b><u>672,806,057</u></b>	<b><u>46,108,118</u></b>	<b><u>4,358,263,241</u></b>	<b><u>4,640,198,120</u></b>	<b><u>14,968,320</u></b>	<b><u>108,713,867</u></b>
<b>Concentración geográfica:</b>							
Costa Rica	7,057,282,606	267,256,088	0	1,624,725,763	1,432,291,658	10,629,664	4,851,784
Panamá	5,245,717,267	196,483,904	0	225,748,032	479,206,680	0	34,243,970
Guatemala	4,365,215,395	4,515,547	46,108,118	460,975,052	846,472,594	0	0
Honduras	3,681,190,118	46,598,303	0	717,712,663	419,154,157	0	69,618,113
El Salvador	2,501,512,669	130,339,755	0	313,303,080	308,081,575	0	0
Nicaragua	1,394,365,419	28,994,620	0	265,563,020	263,464,676	0	0
Norteamérica	0	0	0	727,629,744	833,128,598	4,338,656	0
Europa	0	0	0	22,150,765	0	0	0
Suramérica	0	0	0	518,867	56,381,756	0	0
Otros	0	0	0	6,873	2,016,426	0	0
Provisión por deterioro	<u>(743,244,157)</u>	<u>(1,382,160)</u>	<u>0</u>	<u>(70,618)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total concentración geográfica</b>	<b><u>23,502,039,317</u></b>	<b><u>672,806,057</u></b>	<b><u>46,108,118</u></b>	<b><u>4,358,263,241</u></b>	<b><u>4,640,198,120</u></b>	<b><u>14,968,320</u></b>	<b><u>108,713,867</u></b>

**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 2023						
	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	<u>Valores bajo acuerdos de reventa</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Inversiones al VRCOUI</u>	<u>Inversiones al VRRCR</u>	<u>Inversiones al CA</u>
<b>Concentración por sector:</b>							
Gobierno	0	0	60,578,007	3,472,563,851	3,965,865,807	24,471,050	68,673,874
<b>Corporativo:</b>							
Comercio	2,438,348,940	172,233,348	0	0	0	0	0
Industria general	1,813,587,239	61,658,620	0	0	4,295,663	0	0
Inmobiliario	1,751,977,959	20,867,981	0	0	72,614,020	0	0
Servicios	1,395,744,859	61,554,710	0	0	5,071,680	0	0
Agropecuaria	1,032,956,047	26,203,956	0	0	0	0	0
Industria alimentaria	763,394,824	44,520,034	0	0	1,944,565	0	0
Hoteles y restaurantes	474,638,538	4,474,861	0	0	3,095,082	0	0
Financiero	350,063,302	77,556,259	615,058	871,208,534	216,185,840	0	1,495,550
Telecomunicaciones	225,471,395	19,940,266	0	0	19,526,285	0	4,981,342
Transporte	220,347,621	15,411,620	0	0	2,741,887	0	0
Construcción	191,586,267	83,984,055	0	0	6,832,508	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	0	7,259,335	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	8,314,436	0	0
Energía	0	0	0	0	85,544,544	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	1,263,884	0	0
Tecnología	0	0	0	0	2,053,253	0	0
Materiales	0	0	0	0	1,008,115	0	23,252,711
Banca de personas	12,820,561,763	55,797,681	0	0	5,069,695	0	0
Provisión por deterioro	(734,661,520)	(1,365,668)	0	(85,974)	0	0	0
<b>Total concentración por sector</b>	<b>22,744,017,234</b>	<b>642,837,723</b>	<b>61,193,065</b>	<b>4,343,686,411</b>	<b>4,408,686,599</b>	<b>24,471,050</b>	<b>98,403,477</b>
<b>Concentración geográfica:</b>							
Costa Rica	6,848,787,958	250,188,843	60,578,007	542,942,238	728,594,452	0	0
Panamá	5,008,630,259	184,147,796	0	322,706,060	302,344,153	0	0
Guatemala	4,342,946,907	4,618,031	0	701,354,141	435,884,802	0	68,673,875
Honduras	3,514,546,991	48,451,769	0	366,096,537	280,735,783	0	0
El Salvador	2,465,590,764	129,278,257	615,058	1,410,876,306	1,443,495,423	20,133,474	4,981,342
Nicaragua	1,298,175,875	27,518,695	0	212,239,003	494,143,891	0	24,748,260
Norteamérica	0	0	0	770,333,294	663,585,224	4,337,576	0
Europa	0	0	0	16,442,010	0	0	0
Suramérica	0	0	0	773,172	57,852,244	0	0
Otros	0	0	0	9,624	2,050,627	0	0
Provisión por deterioro	(734,661,520)	(1,365,668)	0	(85,974)	0	0	0
<b>Total concentración geográfica</b>	<b>22,744,017,234</b>	<b>642,837,723</b>	<b>61,193,065</b>	<b>4,343,686,411</b>	<b>4,408,686,599</b>	<b>24,471,050</b>	<b>98,403,477</b>

Desde abril de 2018, la República de Nicaragua ha estado enfrentado una serie de eventos socio-políticos que tienen implicaciones económicas que están afectando el desarrollo de las actividades en los sectores productivos del país.

La Compañía ha estado y continuará monitoreando la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en ese país, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

**(b) Riesgo de Liquidez**

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros 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 de los servicios de sus deudas de fondeo institucional conforme a los vencimientos y a los esquemas de pago programados, (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 los 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	
	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Al cierre del período	28.8	28.3
Máximo	30.7	34.2
Promedio	29.0	28.9
Mínimo	27.4	25.1

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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	31 de marzo de 2024						
	Valor en 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
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	10,063,605	(10,063,605)	(10,063,605)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	6,238,081	(6,238,081)	(6,238,081)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	10,261,114	(10,883,323)	(1,096,449)	(1,579,261)	(5,127,465)	(2,938,222)	(141,926)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	155,869	(156,864)	0	0	(156,864)	0	0
Obligaciones financieras	2,998,318	(3,421,620)	(16,012)	(60,210)	(1,156,327)	(1,628,824)	(560,247)
Otras obligaciones financieras	1,476,809	(1,703,939)	(7,730)	(27,555)	(169,364)	(1,243,115)	(256,175)
Pasivos por arrendamientos	118,053	(137,883)	(3,213)	(15,733)	(17,523)	(77,757)	(23,657)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>31,311,849</b>	<b>(32,605,315)</b>	<b>(17,425,090)</b>	<b>(1,682,759)</b>	<b>(6,627,543)</b>	<b>(5,887,918)</b>	<b>(982,005)</b>
Compromisos de préstamos	82,114	(82,114)	(4,278)	(20,882)	(56,954)	0	0
Aceptaciones pendientes	39,317	(39,317)	(18,986)	(11,587)	(8,744)	0	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>31,433,280</b>	<b>(32,726,746)</b>	<b>(17,448,354)</b>	<b>(1,715,228)</b>	<b>(6,693,241)</b>	<b>(5,887,918)</b>	<b>(982,005)</b>
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	860,496	860,496	860,496	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	46,108	46,108	20,048	26,060	0	0	0
Depósitos en bancos, neto	4,358,263	4,362,228	4,304,576	2,643	21,944	33,065	0
Inversiones al VRCR (1)	14,968	17,500	4	274	607	12,800	3,815
Inversiones al VRCOUI (1)	4,640,198	5,519,867	192,828	298,232	1,158,255	2,526,121	1,344,431
Inversiones al CA (1)	108,714	198,681	0	1,188	5,789	29,390	162,314
Otras cuentas por cobrar, neto	519,431	519,431	418,826	28,582	38,025	33,998	0
Préstamos, neto	23,502,039	33,419,448	3,439,602	5,212,838	4,962,283	9,492,045	10,312,680
<b>Sub-total de activos</b>	<b>34,050,217</b>	<b>44,943,759</b>	<b>9,236,380</b>	<b>5,569,817</b>	<b>6,186,903</b>	<b>12,127,419</b>	<b>11,823,240</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	39,317	39,317	18,986	11,587	8,744	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>34,089,534</b>	<b>44,983,076</b>	<b>9,255,366</b>	<b>5,581,404</b>	<b>6,195,647</b>	<b>12,127,419</b>	<b>11,823,240</b>

(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 2023							
Cifras en miles	Total monto bruto nominal		Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	Más de 5 años
	Valor en libros	entradas/ (salidas)					
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	9,876,707	(9,876,707)	(9,876,707)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	6,214,269	(6,214,269)	(6,214,269)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	9,917,991	(10,566,062)	(1,294,728)	(1,466,104)	(4,583,723)	(3,050,779)	(170,728)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	114,007	(114,438)	(60,219)	(54,219)	0	0	0
Obligaciones financieras	2,979,514	(3,437,596)	(56,875)	(327,989)	(987,196)	(1,502,738)	(562,798)
Otras obligaciones financieras	1,365,943	(1,599,563)	(8,072)	(24,218)	(198,400)	(1,205,729)	(163,144)
Pasivos por arrendamientos	119,512	(134,765)	(2,972)	(14,459)	(16,472)	(76,863)	(23,999)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>30,587,943</b>	<b>(31,943,400)</b>	<b>(17,513,842)</b>	<b>(1,886,989)</b>	<b>(5,785,791)</b>	<b>(5,836,109)</b>	<b>(920,669)</b>
Compromisos de préstamos	86,390	(86,390)	(3,744)	(28,717)	(53,929)	0	0
Aceptaciones pendientes	61,996	(61,996)	(7,972)	(33,654)	(20,370)	0	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>30,736,329</b>	<b>(32,091,786)</b>	<b>(17,525,558)</b>	<b>(1,949,360)</b>	<b>(5,860,090)</b>	<b>(5,836,109)</b>	<b>(920,669)</b>
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	931,708	931,708	931,708	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	61,193	61,193	61,193	0	0	0	0
Depósitos en bancos, neto	4,343,686	4,348,261	4,291,122	1,122	19,681	36,336	0
Inversiones al VRRCR (1)	24,471	27,121	4,382	423	832	18,724	2,760
Inversiones al VRCOUI (1)	4,408,687	5,238,509	320,610	310,432	831,796	2,379,379	1,396,292
Inversiones al CA (1)	98,403	184,802	23	281	6,824	24,506	153,168
Otras cuentas por cobrar, neto	594,664	594,677	467,921	26,240	40,312	60,204	0
Préstamos, neto	22,744,017	32,351,069	3,301,493	4,928,884	4,921,763	9,072,363	10,126,566
<b>Sub-total de activos</b>	<b>33,206,829</b>	<b>43,737,340</b>	<b>9,378,452</b>	<b>5,267,382</b>	<b>5,821,208</b>	<b>11,591,512</b>	<b>11,678,786</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	61,996	61,996	7,972	33,654	20,370	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>33,268,825</b>	<b>43,799,336</b>	<b>9,386,424</b>	<b>5,301,036</b>	<b>5,841,578</b>	<b>11,591,512</b>	<b>11,678,786</b>

(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:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Efectivo y efectos de caja	860,495,737	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	46,108,118	61,193,065
Depósitos en bancos centrales	3,026,796,053	3,060,636,560
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,274,613,242	1,227,926,205
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	56,853,946	55,123,646
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto</b>	<b>5,264,867,096</b>	<b>5,336,586,998</b>
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	0	3,823,685,688
Otras líneas de crédito disponibles (1)	1,743,921,554	1,774,804,556
<b>Total reservas de liquidez</b>	<b>7,008,788,650</b>	<b>10,935,077,242</b>

(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:

	Comprometidos		No comprometidos			Total
	Como colateral		Disponible	Encaje	Otros (2)	
			para colateral	legal (1)		
<b>31 de marzo de 2024</b>						
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	860,495,737	0	860,495,737
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	46,108,118	0	0	46,108,118
Depósitos en bancos, neto	151,542	384,907,829	2,881,001,528	1,092,202,342	0	4,358,263,241
Inversiones en valores, neto	258,698,248	4,244,967,200	69,516,724	208,069,073	0	4,781,251,245
Préstamos, neto	249,241,653	0	0	23,252,797,664	0	23,502,039,317
<b>Total de activos</b>	<b>508,091,443</b>	<b>4,629,875,029</b>	<b>2,996,626,370</b>	<b>25,413,564,816</b>	<b>0</b>	<b>33,548,157,658</b>

(1) Representa los activos no comprometidos, pero que la Compañía cree que, por razones legales o de otro tipo, son para asegurar financiamiento. Estos depósitos en bancos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera la Compañía y a los que se puede acceder según la regulación de cada país.

(2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía.

	Comprometidos		No comprometidos			Total
	Como colateral		Disponible	Encaje	Otros (2)	
			para colateral	legal (1)		
<b>31 de diciembre de 2023</b>						
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	931,707,522	0	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	61,193,065	0	0	61,193,065
Depósitos en bancos, neto	151,405	309,929,203	2,854,056,539	1,179,549,264	0	4,343,686,411
Inversiones en valores, neto	293,007,933	3,976,713,267	68,592,305	210,616,477	0	4,548,929,982
Préstamos, neto	251,167,496	0	0	22,492,849,738	0	22,744,017,234
<b>Total de activos</b>	<b>544,326,834</b>	<b>4,286,642,470</b>	<b>2,983,841,909</b>	<b>24,814,723,001</b>	<b>0</b>	<b>32,629,534,214</b>

(1) Representa los activos no comprometidos, pero que la Compañía cree que, por razones legales o de otro tipo, son para asegurar financiamiento. Estos depósitos en bancos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera la Compañía y a los que se puede acceder según la regulación de cada país.

(2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía.

**(c) Riesgo de Mercado**

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, comprende los siguientes riesgos:

- Riesgo de tasa de interés: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.
- Riesgo de tipo de cambio: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio.

## BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

#### (4) Administración de riesgos, continuación

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.

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:

31 de marzo de 2024	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<i>Cifras en millones de dólares E.U.A.</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	39	433	611	170	1,015	2,268
Inversiones en valores	0	637	450	254	621	1,962
Préstamos, neto	0	2,556	2,735	161	2,744	8,196
<b>Total Activos</b>	39	3,626	3,796	585	4,380	12,426
Depósitos de clientes	13	3,057	3,009	463	3,430	9,972
Obligaciones	0	349	245	0	767	1,361
<b>Total Pasivos</b>	13	3,406	3,254	463	4,197	11,333
Contingencias	1	0	28	0	80	109
Exposición al riesgo de tipo de cambio	27	220	570	122	263	1,202

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

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

<b>31 de diciembre de 2023</b>						
<i>Cifras en millones de dólares E.U.A.</i>						
	<b>Euro</b>	<b>Quetzales</b>	<b>Lempiras</b>	<b>Córdobas</b>	<b>Colones</b>	<b>Total</b>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	35	480	627	170	899	2,211
Inversiones en valores	0	520	464	186	607	1,777
Préstamos, neto	0	2,529	2,614	153	2,703	7,999
<b>Total Activos</b>	<b>35</b>	<b>3,529</b>	<b>3,705</b>	<b>509</b>	<b>4,209</b>	<b>11,987</b>
Depósitos de clientes	14	2,916	2,909	453	3,318	9,610
Obligaciones	0	308	235	0	707	1,250
<b>Total Pasivos</b>	<b>14</b>	<b>3,224</b>	<b>3,144</b>	<b>453</b>	<b>4,025</b>	<b>10,860</b>
Contingencias	0	0	30	0	74	104
Exposición al riesgo de tipo de cambio	21	305	591	56	258	1,231

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:

<b>31 de marzo de 2024</b>	<b>Sin exposición</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Efectivo y efectos de caja	860,495,737	0	0	0	860,495,737
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	254,118	45,854,000	0	0	46,108,118
Depósitos en bancos, neto	2,260,356,945	2,066,915,840	30,990,456	0	4,358,263,241
Inversiones en valores, neto	1,194,205,856	850,641,173	1,690,244,252	1,046,159,964	4,781,251,245
Préstamos, neto	196,612,857	20,882,718,875	1,740,818,776	681,888,809	23,502,039,317
<b>Total activos</b>	<b>4,511,925,513</b>	<b>23,846,129,888</b>	<b>3,462,053,484</b>	<b>1,728,048,773</b>	<b>33,548,167,658</b>
Depósitos	1,444,050,444	22,225,299,915	2,743,760,374	149,690,216	26,562,800,949
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,280,987	154,587,778	0	0	155,868,765
Obligaciones	58,589,327	1,970,288,039	514,477,622	454,962,609	2,998,317,597
Otras obligaciones	20,530,916	232,209,717	1,023,892,708	200,175,453	1,476,808,794
<b>Total pasivos</b>	<b>1,524,451,674</b>	<b>24,582,385,449</b>	<b>4,282,130,704</b>	<b>804,828,278</b>	<b>31,193,796,105</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>2,987,473,839</b>	<b>(736,255,561)</b>	<b>(820,077,220)</b>	<b>923,220,495</b>	<b>2,354,361,553</b>
<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>Sin exposición</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Efectivo y efectos de caja	931,707,522	0	0	0	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	239,130	60,953,935	0	0	61,193,065
Depósitos en bancos, neto	2,105,646,214	2,204,164,539	33,875,658	0	4,343,686,411
Inversiones en valores, neto	1,109,408,401	718,954,547	1,648,677,821	1,071,889,213	4,548,929,982
Préstamos, neto	181,485,710	20,218,187,657	1,675,077,805	669,266,062	22,744,017,234
<b>Total activos</b>	<b>4,328,486,977</b>	<b>23,202,260,678</b>	<b>3,357,631,284</b>	<b>1,741,155,275</b>	<b>32,629,534,214</b>
Depósitos	1,412,368,044	21,597,993,778	2,831,286,156	167,319,211	26,008,967,189
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,941,300	112,065,290	0	0	114,006,590
Obligaciones	51,547,053	1,877,508,589	593,084,802	457,374,005	2,979,514,449
Otras obligaciones	16,802,414	212,135,629	1,010,157,574	126,847,479	1,365,943,096
<b>Total pasivos</b>	<b>1,482,658,811</b>	<b>23,799,703,286</b>	<b>4,434,528,532</b>	<b>751,540,695</b>	<b>30,468,431,324</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>2,845,828,166</b>	<b>(597,442,608)</b>	<b>(1,076,897,248)</b>	<b>989,614,580</b>	<b>2,161,102,890</b>

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 <sup>(1)</sup>	Disminución de 100 bps <sup>(1)</sup>
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>31 de marzo de 2024</b>	(77,065,230)	77,065,230
Promedio del período	(72,520,786)	72,520,786
Máximo del período	(77,065,230)	77,065,230
Mínimo del período	(69,453,425)	69,453,425
<b>31 de diciembre de 2023</b>	(65,706,769)	65,706,769
Promedio del período	(70,942,439)	70,942,439
Máximo del período	(85,086,703)	85,086,703
Mínimo del período	(58,807,498)	58,807,498
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>31 de marzo de 2024</b>	79,495,915	(79,495,915)
Promedio del período	80,740,373	(80,740,373)
Máximo del período	82,736,286	(82,736,286)
Mínimo del período	79,495,915	(79,495,915)
<b>31 de diciembre de 2023</b>	82,805,910	(82,805,910)
Promedio del período	77,342,235	(77,342,235)
Máximo del período	82,805,910	(82,805,910)
Mínimo del período	73,580,213	(73,580,213)

(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.

**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**

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 ganancias o pérdidas, 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.

**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**
**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 las ganancias o pérdidas 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:

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de marzo de <u>2023</u>
Efectivo y efectos de caja	860,495,737	696,280,401
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	46,108,118	12,857,833
Depósitos en bancos centrales	3,026,796,053	3,016,179,620
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>1,274,613,242</u>	<u>1,192,307,218</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo</b>	<b>5,208,013,150</b>	<b>4,917,625,072</b>
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>56,853,946</u>	<u>63,144,071</u>
	<u><b>5,264,867,096</b></u>	<u><b>4,980,769,143</b></u>

**(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa**

Al 31 de marzo de 2024, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$46,108,118 (31 de diciembre de 2023: \$61,193,065), los cuales tienen como fecha de vencimiento entre abril y junio 2024 (31 de diciembre de 2023: enero 2024) y una tasa de interés que oscila entre 5.7% y 5.8% (31 de diciembre de 2023: entre 4.7% y 6.0%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a \$39,165,690 (31 de diciembre de 2023: \$54,655,658).

**(8) Inversiones en valores**

Al 31 de marzo de 2024, las inversiones en valores por \$4,781,251,245 (31 de diciembre de 2023: \$4,548,929,982) están compuestas de la siguiente manera:

**(a) Inversiones a VRCR**

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

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Bonos de gobiernos	14,968,320	24,471,050
Acciones comunes	<u>14,284,930</u>	<u>14,285,693</u>
	<u><b>29,253,250</b></u>	<u><b>38,756,743</b></u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

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

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023 no hay inversiones en valores a VRCCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

**(b) Inversiones al VRCOUI**

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

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	601,521,109	479,810,159
Otros gobiernos	<u>3,563,760,474</u>	<u>3,486,055,648</u>
	4,165,281,583	3,965,865,807
Bonos corporativos	474,916,537	442,820,792
Acciones comunes	<u>3,086,008</u>	<u>3,083,163</u>
	<u>4,643,284,128</u>	<u>4,411,769,762</u>

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

<u>Entidad</u>	<u>País</u>	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Latindex Holding Inc	Panamá	501,527	501,527
Grupo APC	Panamá	445,582	445,582
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	388,912	388,912
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	307,891	306,500
Servicios Financieros, S.A. (Credomatic de El Salvador)	El Salvador	247,500	247,500
ACH de Nicaragua	Nicaragua	184,304	184,304
Bancajeros BANET	Honduras	179,380	179,470
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	176,434	176,522
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S. A.	Guatemala	141,449	140,810
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	92,650	92,231
Otros	Otros	<u>420,379</u>	<u>419,805</u>
		<u>3,086,008</u>	<u>3,083,163</u>

Al 31 de marzo de 2024, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo una variación en los Otros Resultados Integrales de la Compañía de \$0 (31 de diciembre de 2023: \$(86,665)). Al 31 de marzo de 2024, la Compañía recibió \$1,391,808 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (31 de diciembre de 2023: \$2,554,317).

**(c) Inversiones a CA**

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

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Bonos de gobiernos	69,618,114	68,673,874
Bonos corporativos	<u>39,095,753</u>	<u>29,729,603</u>
	<u>108,713,867</u>	<u>98,403,477</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:

	31 de marzo de 2024			31 de diciembre de 2023		
	Cartera bruta	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera bruta	Provisiones	Cartera neta de provisiones
<b>Préstamos:</b>						
<b>Corporativos:</b>						
Préstamos corporativos	9,606,613,161	(119,543,075)	9,487,070,086	9,172,577,580	(124,805,729)	9,047,771,851
Arrendamientos corporativos, neto (1)	298,701,482	(4,565,188)	294,136,294	285,481,892	(4,308,131)	281,173,761
<b>Total Corporativos</b>	<u>9,905,314,643</u>	<u>(124,108,263)</u>	<u>9,781,206,380</u>	<u>9,458,059,472</u>	<u>(129,113,860)</u>	<u>9,328,945,612</u>
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa:</b>						
<b>Pequeña empresa:</b>						
Préstamos Pequeña empresa	1,109,377,594	(13,493,175)	1,095,884,419	1,072,575,156	(12,891,244)	1,059,683,912
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	132,263,030	(1,645,372)	130,617,658	127,482,363	(1,573,411)	125,908,952
<b>Total Pequeña empresa</b>	<u>1,241,640,624</u>	<u>(15,138,547)</u>	<u>1,226,502,077</u>	<u>1,200,057,519</u>	<u>(14,464,655)</u>	<u>1,185,592,864</u>
<b>Banca de Personas:</b>						
Préstamos Hipotecarios	3,925,277,578	(65,427,938)	3,859,849,640	3,893,932,589	(67,019,856)	3,826,912,733
Personales	2,385,329,498	(104,370,215)	2,280,959,283	2,346,934,873	(102,254,272)	2,244,680,601
Autos	1,266,762,609	(7,291,557)	1,259,471,052	1,223,289,541	(7,439,543)	1,215,849,998
Arrendamientos de consumo, neto (1)	146,025,067	(1,769,946)	144,255,121	136,126,722	(1,815,598)	134,311,124
Tarjetas de crédito	5,374,933,455	(425,137,691)	4,949,795,764	5,220,278,038	(412,553,736)	4,807,724,302
<b>Total Banca de Personas</b>	<u>13,098,328,207</u>	<u>(603,997,347)</u>	<u>12,494,330,860</u>	<u>12,820,561,763</u>	<u>(591,083,005)</u>	<u>12,229,478,758</u>
<b>Total Banca de Personas y Pequeña empresa</b>	<u>14,339,968,831</u>	<u>(619,135,894)</u>	<u>13,720,832,937</u>	<u>14,020,619,282</u>	<u>(605,547,660)</u>	<u>13,415,071,622</u>
<b>Total de préstamos</b>	<u>24,245,283,474</u>	<u>(743,244,157)</u>	<u>23,502,039,317</u>	<u>23,478,678,754</u>	<u>(734,661,520)</u>	<u>22,744,017,234</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>576,989,579</u>	<u>(7,980,506)</u>	<u>569,009,073</u>	<u>549,090,977</u>	<u>(7,697,140)</u>	<u>541,393,837</u>

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

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	590,482,904	562,541,491
Menos: intereses no devengados	5,507,287	5,952,545
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	584,975,617	556,588,946
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	7,980,506	7,697,140
Menos: comisiones diferidas netas	7,986,038	7,497,969
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>569,009,073</u>	<u>541,393,837</u>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de marzo de 2024:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2024	98,544,514
2025	117,726,892
2026	112,300,257
2027	105,891,097
2028 en adelante	150,512,857
	<u>584,975,617</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 por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>Físicos</b>		
A la vista	1,615,368,364	1,615,336,881
Ahorros	5,442,400,153	5,396,578,839
A plazo fijo	3,867,080,119	3,654,346,409
<b>Jurídicos</b>		
A la vista	8,448,236,882	8,261,369,743
Ahorros	795,681,156	817,690,264
A plazo fijo	6,394,034,275	6,263,645,053
	<u>26,562,800,949</u>	<u>26,008,967,189</u>

Al 31 de marzo de 2024, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen instrumentos, netos de costos de originación por \$1,100,436,818 (31 de diciembre de 2023: \$1,151,712,619) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	186,527,013	1,531,345	199,881,701	1,659,443
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	273,587,417	2,125,248	288,224,370	2,256,887
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	651,601,759	7,622,778	675,906,290	8,383,412
			<u>1,111,716,189</u>	<u>11,279,371</u>	<u>1,164,012,361</u>	<u>12,299,742</u>

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas con las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 se pagarán a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 31 de marzo de 2024, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.79 años y 2.31 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 paga a través de Citibank N.A., a partir de octubre de 31 de 2023. Al 31 de marzo de 2024, la duración promedio ponderada de los certificados es de 3.23 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:

	31 de marzo de 2024		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 8.00%	2038	849,732,489
Tasa flotante	5.20% a 11.78%	2029	1,499,071,925
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.00% a 8.00%	2027	311,762,814
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2058	165,206,784
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	131,204,355
Tasa flotante	6.84% a 10.19%	2038	41,339,230
			<u>2,998,317,597</u>
	31 de diciembre de 2023		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 8.00%	2042	683,672,365
Tasa flotante	5.33% a 11.59%	2028	1,644,577,699
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	5.50% a 8.00%	2027	310,138,266
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2058	165,013,746
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	135,586,707
Tasa flotante	7.17% a 10.19%	2038	40,525,666
			<u>2,979,514,449</u>

Al 31 de marzo de 2024, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$142,500,000 (31 de diciembre de 2023: \$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 \$1,474,429 al 31 de marzo de 2024 (31 de diciembre de 2023: \$1,553,821). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y vendidos al VPE. Las obligaciones de series 2020-1 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 3.70%. Las notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 31 de marzo de 2024, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.41 años.

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**
**(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:

Pagadero en:	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.25% a 10.00%	803,086,493	3.25% a 10.00%	764,542,378
Lempiras	4.75% a 9.00%	79,576,981	4.75% a 7.50%	70,178,249
Colones	4.71% a 12.35%	594,145,320	4.71% a 12.35%	531,222,469
		<u>1,476,808,794</u>		<u>1,365,943,096</u>

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 autorizó 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 anual del 10% y los intereses son pagaderos trimestralmente, a menos que el emisor ejerza su derecho de no pagar intereses. Al 31 de marzo de 2024, 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:

	31 de marzo de 2024			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	115,067,703	133,447,087
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	1,861,028	2,716,626
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	547,087	958,590
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	577,094	760,571
			<u>118,052,912</u>	<u>137,882,874</u>

	31 de diciembre de 2023			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	116,632,355	131,824,768
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	1,794,077	1,653,831
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	514,653	609,923
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	570,953	675,396
			<u>119,512,038</u>	<u>134,763,918</u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**
**(13) Pasivos por arrendamientos, continuación**

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

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Menos de un año	36,469,037	33,902,345
De uno a dos años	27,626,245	27,008,505
De dos a tres años	21,755,282	20,324,806
De tres a cuatro años	17,205,751	17,376,350
De cuatro a cinco años	11,169,930	12,152,957
Más de cinco años	<u>23,656,629</u>	<u>23,998,955</u>
	<u>137,882,874</u>	<u>134,763,918</u>

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

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de marzo de <u>2023</u>
Intereses por arrendamientos	1,538,216	1,730,862
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	976,846	868,337
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	<u>3,984,042</u>	<u>2,770,861</u>
	<u>6,499,104</u>	<u>5,370,060</u>

**(14) Capital en acciones comunes**

El capital en acciones de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor nominal de \$0.06629759834400500 por acción.

**(15) Ganancias en instrumentos financieros**

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

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de marzo de <u>2023</u>
Ganancia (pérdida) neta en ventas de inversiones al VRCOUI	15,094,893	(276,983)
Pérdida neta no realizada en inversiones al VRRCR	(455,367)	(754,466)
Ganancia neta en venta en inversiones al VRRCR	984,032	1,554,199
(Pérdida) ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	<u>(1,236,523)</u>	<u>854,912</u>
	<u>14,387,035</u>	<u>1,377,662</u>

**(16) Impuesto sobre la renta**

Al 31 de marzo de 2024, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 26.49% (31 de diciembre de 2023: 26.32%).

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de marzo de 2024, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$1,438,909 (31 de diciembre de 2023: \$1,302,616). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de marzo de 2024 fue de \$133,184 (31 de marzo de 2023: -\$35,182). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de marzo de 2024 es de \$261,854 (31 de diciembre de 2023: \$246,474).

**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**

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.

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión a la Compañía. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, si la Compañía estima necesario obtener alguna, se basa en la evaluación de crédito del cliente realizada por la Administración de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2024, 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 \$524 millones a \$4,627 millones (31 de diciembre de 2023: \$506 millones a \$4,458 millones). La porción no utilizada del total disponible en cada país asciende aproximadamente entre \$377 millones a \$3,325 millones (31 de diciembre de 2023: \$364 millones a \$3,169 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.

**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**

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 31 de marzo de 2024, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Cartas de crédito "stand-by"	130,161,528	131,120,286
Cartas de crédito comerciales	100,137,166	67,948,317
Garantías financieras	361,775,232	358,744,777
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>82,114,291</u>	<u>86,390,011</u>
	<u>674,188,217</u>	<u>644,203,391</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 financieras y compromisos de préstamos al 31 de marzo de 2024, se detallan a continuación:

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Hasta 1 año	495,458,148	503,802,948
Más de 1 año	<u>78,592,903</u>	<u>72,452,126</u>
	<u>574,051,051</u>	<u>576,255,074</u>

Generalmente, la Compañía tiene recursos de sus clientes para cobrar el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de marzo de 2024, alcanzaban un monto de \$164,275,691 (31 de diciembre de 2023: \$140,061,063).

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene garantías irrevocables y cartas de crédito "stand-by" para respaldar el pago de la liquidación de intercambio en favor de Visa, MasterCard y American Express. El monto total garantizado corresponde a \$71,971,918.

**(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.

**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**

Los juicios son desarrollados por la Compañía con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

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

*Medición del Valor Razonable Recurrente*

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo con la jerarquía de valor razonable.

*Valores*

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**
**(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación**  
**Instrumentos financieros registrados al valor razonable**

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)	31 de marzo de 2024
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRRCR:			
Estados Unidos de América	4,338,656	0	4,338,656
Otros gobiernos	10,629,664	0	10,629,664
Acciones comunes	0	14,284,930	14,284,930
Total inversiones a VRRCR	<u>14,968,320</u>	<u>14,284,930</u>	<u>29,253,250</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	601,521,109	0	601,521,109
Otros gobiernos	3,563,760,474	0	3,563,760,474
	4,165,281,583	0	4,165,281,583
Bonos corporativos			
	474,916,537	0	474,916,537
Acciones comunes	947,109	2,138,899	3,086,008
Total inversiones al VRCOUI	<u>4,641,145,229</u>	<u>2,138,899</u>	<u>4,643,284,128</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	69,618,114	0	69,618,114
Bonos corporativos	39,095,753	0	39,095,753
Total inversiones al CA	<u>108,713,867</u>	<u>0</u>	<u>108,713,867</u>
<b>Total de activos</b>	<b><u>4,764,827,416</u></b>	<b><u>16,423,829</u></b>	<b><u>4,781,251,245</u></b>
	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2023
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRRCR:			
Estados Unidos de América	4,337,576	0	4,337,576
Otros gobiernos	20,133,474	0	20,133,474
Acciones comunes	0	14,285,693	14,285,693
Total inversiones a VRRCR	<u>24,471,050</u>	<u>14,285,693</u>	<u>38,756,743</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	479,810,159	0	479,810,159
Otros gobiernos	3,486,055,648	0	3,486,055,648
	3,965,865,807	0	3,965,865,807
Bonos corporativos			
	442,820,792	0	442,820,792
Acciones comunes	947,110	2,136,053	3,083,163
Total inversiones al VRCOUI	<u>4,409,633,709</u>	<u>2,136,053</u>	<u>4,411,769,762</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	68,673,874	0	68,673,874
Bonos corporativos	29,729,603	0	29,729,603
Total inversiones al CA	<u>98,403,477</u>	<u>0</u>	<u>98,403,477</u>
<b>Total de activos</b>	<b><u>4,532,508,236</u></b>	<b><u>16,421,746</u></b>	<b><u>4,548,929,982</u></b>

Las políticas contables de la Compañía incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

Al 31 de marzo de 2024 no se presentaron transferencias entre niveles.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**
**(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación**

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado condensado de situación financiera para el período terminado el 31 de marzo de 2024 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	<u>Inversiones</u>
	<u>Acciones</u>
	<u>Comunes</u>
<b>31 de marzo de 2024</b>	
<b>Activos</b>	
Valor razonable al 1 de enero de 2024	14,285,693
Diferencial cambiario	(763)
<b>Valor razonable al 31 de marzo de 2024</b>	<u>14,284,930</u>
	<u>Inversiones</u>
	<u>Acciones</u>
	<u>Comunes</u>
<b>31 de diciembre de 2023</b>	
<b>Activos</b>	
Valor razonable al 1 de enero de 2023	13,078,802
Valoración inversiones a valor razonable	1,209,995
Diferencial cambiario	(3,104)
<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>14,285,693</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. Precios de mercado provistos por bolsas de valores locales.	(2,3)
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 de clientes*

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 financieras*

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 financieras*

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:

31 de marzo de 2024	Valor Razonable	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
		Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
		Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%
Acciones comunes	16,423,829			

31 de diciembre de 2023	Valor Razonable	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
		Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
		Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	5% - 10%
Acciones comunes	16,421,746			

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:

31 de marzo de 2024	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y efectos de caja	860,495,737	0	860,495,737	860,495,737
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	46,108,118	46,108,118	46,108,118
Depósitos en bancos, neto	0	4,358,263,241	4,358,263,241	4,358,263,241
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	0	22,466,650,759	22,466,650,759	22,933,030,244
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	39,316,788	39,316,788	39,316,788
<b>Total activos financieros</b>	<b>860,495,737</b>	<b>26,910,338,906</b>	<b>27,770,834,643</b>	<b>28,237,214,128</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos de clientes	16,301,686,555	10,478,397,921	26,780,084,476	26,562,800,949
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	155,868,765	155,868,765	155,868,765
Obligaciones financieras	0	3,015,690,794	3,015,690,794	2,998,317,597
Otras obligaciones financieras	0	1,444,522,374	1,444,522,374	1,476,808,794
Aceptaciones pendientes	0	39,316,788	39,316,788	39,316,788
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>16,301,686,555</b>	<b>15,133,796,642</b>	<b>31,435,483,197</b>	<b>31,233,112,893</b>

31 de diciembre de 2023	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y efectos de caja	931,707,522	0	931,707,522	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	61,193,065	61,193,065	61,193,065
Depósitos en bancos, neto	0	4,343,686,411	4,343,686,411	4,343,686,411
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	0	21,713,956,348	21,713,956,348	22,202,623,397
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	61,996,226	61,996,226	61,996,226
<b>Total activos financieros</b>	<b>931,707,522</b>	<b>26,180,832,050</b>	<b>27,112,539,572</b>	<b>27,601,206,621</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos de clientes	16,090,975,727	10,121,361,918	26,212,337,645	26,008,967,189
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	114,006,590	114,006,590	114,006,590
Obligaciones financieras	0	3,049,493,171	3,049,493,171	2,979,514,449
Otras obligaciones financieras	0	1,361,046,227	1,361,046,227	1,365,943,096
Aceptaciones pendientes	0	61,996,226	61,996,226	61,996,226
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>16,090,975,727</b>	<b>14,707,904,132</b>	<b>30,798,879,859</b>	<b>30,530,427,550</b>

#### (19) Administración de contratos de fideicomiso y custodia de títulos valores

Al 31 de marzo de 2024, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$4,939,817,452 (31 de diciembre de 2023: \$4,476,859,033).



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(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**

<b>31 de marzo de 2024</b>	<b>BAC Guatemala</b>	<b>BAC El Salvador</b>	<b>BAC Honduras</b>	<b>BAC Nicaragua</b>	<b>BAC Costa Rica</b>	<b>BAC Panamá</b>	<b>Otros</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Total</b>
<b>Total de activos</b>	<u>6,038,869,787</u>	<u>3,330,063,431</u>	<u>5,234,055,490</u>	<u>2,249,242,547</u>	<u>11,009,736,543</u>	<u>7,861,802,646</u>	<u>1,765,657,848</u>	<u>(1,066,801,194)</u>	<u>36,542,627,098</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>5,485,242,776</u>	<u>3,044,977,748</u>	<u>4,599,620,708</u>	<u>1,740,344,808</u>	<u>9,629,432,124</u>	<u>8,066,263,578</u>	<u>1,072,764,944</u>	<u>(1,066,801,194)</u>	<u>32,586,865,552</u>
<b>Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas</b>									
Ingresos por intereses	127,922,840	73,030,372	125,832,602	46,996,773	235,311,323	130,708,017	2,821,378	(8,876,283)	733,747,022
Gastos por intereses	51,544,790	24,351,023	30,657,464	5,129,863	71,654,268	83,175,819	9,234,383	(8,876,283)	286,871,327
Ingreso neto de intereses	76,378,050	48,679,349	95,175,138	41,866,910	163,657,055	47,532,198	(6,413,005)	0	466,875,695
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	26,613,687	15,167,975	19,313,387	1,439,695	37,781,632	11,647,998	196	0	111,964,570
Ingreso neto de intereses después de provisiones	49,764,363	33,511,374	75,861,751	40,427,215	125,875,423	35,884,200	(6,413,201)	0	354,911,125
Otros ingresos, neto	28,044,812	9,878,870	36,259,727	16,806,588	89,989,722	17,553,696	101,231,047	(69,304,631)	239,459,631
Gastos generales y administrativos	59,935,957	35,465,628	66,951,539	26,219,844	167,699,631	49,640,632	65,308,596	0	399,277,194
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	18,873,218	7,924,418	45,169,939	31,013,959	57,805,514	4,797,264	29,509,250	0	195,093,562
Menos: Impuesto sobre la renta	2,736,806	2,390,955	12,080,862	9,677,819	18,086,126	5,793,332	920,260	0	51,686,160
<b>Utilidad neta atribuible a la participación controladora</b>	<u>16,136,412</u>	<u>5,533,463</u>	<u>33,089,077</u>	<u>21,336,140</u>	<u>39,719,388</u>	<u>(996,068)</u>	<u>28,588,990</u>	<u>0</u>	<u>143,407,402</u>
<b>31 de diciembre de 2023</b>									
<b>Total de activos</b>	<u>6,035,708,425</u>	<u>3,358,833,894</u>	<u>5,129,869,489</u>	<u>2,190,310,243</u>	<u>10,616,060,146</u>	<u>7,653,365,919</u>	<u>1,522,594,308</u>	<u>(812,194,203)</u>	<u>35,694,538,321</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>5,416,813,992</u>	<u>3,009,862,189</u>	<u>4,525,621,974</u>	<u>1,702,759,137</u>	<u>9,326,014,335</u>	<u>7,898,513,644</u>	<u>634,301,190</u>	<u>(812,194,203)</u>	<u>31,696,691,759</u>
<b>31 de marzo de 2023</b>									
<b>Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas</b>									
Ingresos por intereses	112,596,495	62,773,282	96,139,179	37,619,105	195,996,664	111,664,231	1,972,236	(8,428,809)	610,322,383
Gastos por intereses	43,135,570	18,203,226	19,563,569	4,351,885	56,495,424	63,179,608	8,639,116	(8,428,809)	205,139,589
Ingreso neto de intereses	69,460,925	44,570,056	76,575,610	33,267,220	139,501,240	48,484,623	(6,666,880)	0	405,192,794
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	21,343,665	12,607,834	10,210,192	129,544	15,004,465	18,786,956	(23,795)	0	78,058,861
Ingreso neto de intereses después de provisiones	48,117,260	31,962,222	66,365,418	33,137,676	124,496,775	29,697,667	(6,643,085)	0	327,133,933
Otros ingresos, neto	28,462,627	12,707,158	33,822,328	16,471,331	29,154,354	15,299,850	85,612,553	(53,710,402)	167,779,799
Gastos generales y administrativos	51,095,589	33,191,652	69,323,297	23,138,904	145,975,987	43,794,440	54,344,523	(53,710,402)	358,862,970
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	24,584,298	11,477,628	39,864,449	26,470,103	7,676,062	1,253,077	24,624,945	0	135,950,762
Menos: Impuesto sobre la renta	4,011,601	3,218,824	11,279,710	7,931,804	13,103,068	5,750,953	69,705	0	45,365,665
<b>Utilidad neta atribuible a la participación controladora</b>	<u>20,572,697</u>	<u>8,258,804</u>	<u>28,584,739</u>	<u>18,538,299</u>	<u>(5,427,006)</u>	<u>(4,497,876)</u>	<u>24,555,240</u>	<u>0</u>	<u>90,585,097</u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(23) Litigios**

Al 31 de marzo de 2024, 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 31 de marzo de 2024, 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) Eventos subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 9 de mayo de 2024 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**

31 de marzo de 2024

(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 Ganancias o Pérdidas

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados



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

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

A la Junta Directiva y Accionistas  
BAC Holding International Corp.

### **Informe sobre la revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados**

#### *Introducción*

Hemos revisado el estado consolidado condensado de situación financiera adjunto de BAC Holding International Corp. y Subsidiarias (la "Compañía") al 31 de marzo de 2024 y los estados consolidados condensados de ganancias y pérdidas, otros resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo para el período de tres meses finalizados en esa fecha, y las notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados. La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados de conformidad con la NIC 34 "*Información Financiera Intermedia*". Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

#### *Alcance de Revisión*

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la *Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de la Información Financiera Intermedia Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad"*. Una revisión de la información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con el personal responsable de asuntos financieros y contables, y 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 identificarse en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

#### *Conclusión*

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan de BAC Holding International Corp. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2024, no están preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con la NIC 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.

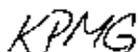
---

© 2024 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.

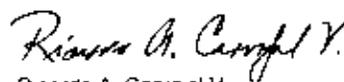
**Otros requerimientos legales de información**

En cumplimiento con la Ley No 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 Senior



Panamá República de Panamá  
9 de mayo de 2024



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 31 de marzo de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>31 de marzo de 2024 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</b>
Efectivo y efectos de caja		3,306,283	3,561,033
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	177,161	233,883
Depósitos en bancos:			
A la vista		14,433,828	14,562,350
A plazo		2,312,195	2,039,764
Provisión riesgo de crédito sobre depósitos en bancos		(269)	(328)
<b>Total de depósitos en bancos, neto</b>		<u>16,745,754</u>	<u>16,601,786</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto</b>	6	<u>20,229,198</u>	<u>20,396,702</u>
Inversiones en valores, neto	4, 8	18,371,001	17,386,238
Préstamos:			
Préstamos otorgados		92,639,640	89,264,368
Intereses acumulados por cobrar		773,081	710,234
Comisiones no devengadas		(255,069)	(237,917)
<b>Total préstamos</b>		<u>93,157,652</u>	<u>89,736,685</u>
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	4	<u>(2,855,767)</u>	<u>(2,807,913)</u>
<b>Total préstamos, neto</b>	4, 9	<u>90,301,885</u>	<u>86,928,772</u>
Propiedades y equipos, neto		2,197,513	2,186,018
Obligaciones de clientes por aceptaciones		151,067	236,953
Otras cuentas por cobrar, neto	4	1,995,810	2,272,836
Plusvalía y activos intangibles, neto		6,169,060	6,132,059
Impuesto sobre la renta diferido		188,105	196,248
Otros activos		<u>804,095</u>	<u>690,485</u>
<b>Total de activos</b>		<u><u>140,407,734</u></u>	<u><u>136,426,311</u></u>

*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.*

<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>31 de marzo de 2024 (No auditado)</b>	<b>31 de diciembre de 2023 (Auditado)</b>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista		38,667,390	37,749,267
Ahorros		23,968,580	23,751,247
A plazo fijo		39,426,280	37,907,059
<b>Total de depósitos de clientes</b>	10	<u>102,062,250</u>	<u>99,407,573</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		598,895	435,739
Obligaciones financieras	11	11,520,436	11,387,853
Otras obligaciones financieras	12	5,674,342	5,220,703
Pasivos por arrendamientos	13	453,595	456,781
Aceptaciones pendientes		151,067	236,953
Impuesto sobre la renta por pagar		109,538	85,490
Impuesto sobre la renta diferido		344,967	368,186
Otros pasivos		4,301,106	3,547,064
<b>Total de pasivos</b>		<u>125,216,196</u>	<u>121,146,342</u>
<b>Patrimonio</b>			
Acciones comunes	14	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		4,110,220	4,522,521
Otros resultados integrales		5,529,341	5,205,542
<b>Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora</b>		<u>15,189,336</u>	<u>15,277,838</u>
Participación no controladora		2,202	2,131
<b>Total del patrimonio</b>		<u>15,191,538</u>	<u>15,279,969</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u><u>140,407,734</u></u>	<u><u>136,426,311</u></u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas**

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<b>Notas</b>	<b>31 de marzo de 2024</b>	<b>31 de marzo de 2023</b>
		<b>(No auditado)</b>	
<b>Ingresos por intereses:</b>			
Depósitos en bancos		69,263	75,556
Inversiones en valores		285,511	281,478
Préstamos		2,521,505	2,558,475
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<b>2,876,279</b>	<b>2,915,509</b>
<b>Gastos por intereses:</b>			
Depósitos de clientes		714,078	688,798
Obligaciones financieras		194,906	186,463
Otras obligaciones financieras		120,745	75,435
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		10,377	20,978
Pasivos por arrendamientos	13	6,030	8,268
<b>Total de gastos por intereses</b>		<b>1,046,136</b>	<b>979,942</b>
<b>Ingreso neto de intereses</b>		<b>1,830,143</b>	<b>1,935,567</b>
<b>Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:</b>			
Préstamos	4	426,490	383,076
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	11,551	(3,942)
Otras cuentas por cobrar	4	699	(6,037)
<b>Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta</b>		<b>438,740</b>	<b>373,097</b>
<b>Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito</b>		<b>1,391,403</b>	<b>1,562,470</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Ganancias en instrumentos financieros, neta	15	56,415	6,580
Cargos por servicios, netos		583,585	665,735
Comisiones y otros cargos, netos		234,419	277,383
Ganancia en cambio de monedas, neta		39,397	(202,380)
Pérdida por deterioro en bienes disponibles para la venta		0	(1,108)
Otros ingresos		25,020	58,584
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<b>938,836</b>	<b>804,794</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Salarios y beneficios a empleados		674,851	735,554
Depreciación y amortización		130,058	153,593
Administrativos		111,565	116,026
Alquileres y gastos relacionados		32,886	38,449
Otros gastos		615,848	671,160
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b>1,565,208</b>	<b>1,714,782</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>765,031</b>	<b>652,482</b>
Impuesto sobre la renta corriente		(216,561)	(226,405)
Impuesto sobre la renta diferido		13,845	9,680
<b>Utilidad Neta</b>		<b>562,315</b>	<b>435,757</b>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>			
Participación controladora		562,245	435,679
Participación no controladora		70	78
		<b>562,315</b>	<b>435,757</b>

*El estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas 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 el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<b>31 de marzo de 2024</b>	<b>31 de marzo de 2023</b>
	<b>(No auditado)</b>	
Utilidad neta	562,315	435,757
<b>Otros resultados integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>		
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	(365)
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	306,703	(82,896)
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(41,146)	(2,808)
Cambio neto en valor razonable	58,259	116,545
<b>Total de otros resultados integrales</b>	<b>323,816</b>	<b>30,476</b>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<b>886,131</b>	<b>466,233</b>
<b>Resultados integrales atribuibles a:</b>		
Participación controladora	886,044	466,231
Participación no controladora	87	2
	<b>886,131</b>	<b>466,233</b>

*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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						Total
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	
<b>Balance al 1 de enero de 2023 (Auditado)</b>	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)
<b>Balance reexpresado al 1 de enero de 2023</b>	<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	435,679	0	435,679	78	435,757
<b>Otros resultados integrales:</b>							
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(82,822)	(82,822)	(74)	(82,896)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(2,807)	(2,807)	(1)	(2,808)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	116,546	116,546	(1)	116,545
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(365)	(365)	0	(365)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	30,552	30,552	(76)	30,476
Total de resultados integrales	0	0	435,679	30,552	466,231	2	466,233
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos declarados	0	0	(1,630,965)	0	(1,630,965)	(16)	(1,630,981)
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	(1)	(1)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,630,965)	0	(1,630,965)	(17)	(1,630,982)
<b>Balance al 31 de marzo de 2023 (No auditado)</b>	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>2,576,007</u>	<u>8,049,851</u>	<u>16,175,633</u>	<u>2,667</u>	<u>16,178,300</u>
<b>Balance al 1 de enero de 2024 (Auditado)</b>	5,549,777	(2)	4,522,521	5,205,542	15,277,838	2,131	15,279,969
Utilidad neta	0	0	562,245	0	562,245	70	562,315
<b>Otros resultados integrales:</b>							
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	306,685	306,685	18	306,703
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(41,146)	(41,146)	0	(41,146)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	58,260	58,260	(1)	58,259
Total de otros resultados integrales	0	0	0	323,799	323,799	17	323,816
Total de resultados integrales	0	0	562,245	323,799	886,044	87	886,131
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos declarados	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(16)	(974,562)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(974,546)	0	(974,546)	(16)	(974,562)
<b>Balance al 31 de marzo de 2024 (No auditado)</b>	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>4,110,220</u>	<u>5,529,341</u>	<u>15,189,336</u>	<u>2,202</u>	<u>15,191,538</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 período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<b>Notas</b>	<b>31 de marzo de 2024</b>	<b>31 de marzo de 2023 (No auditado)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		562,315	435,757
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		130,058	153,593
Pérdida de riesgo de crédito sobre préstamos	4	426,490	383,076
Pérdida (recuperación) por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en bancos	4	11,551	(3,942)
Pérdida (recuperación) por riesgo de crédito sobre otras cuentas por cobrar	4	699	(6,037)
Pérdida de bienes disponibles para la venta		0	1,108
Pérdidas en compromisos no desembolsados		11,040	479
Ingreso neto de intereses		(1,830,143)	(1,935,567)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(56,415)	(6,580)
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		676	489
Ganancia neta en ventas de bienes disponibles para la venta		(4,584)	(14,161)
Pérdida neta en descartes de intangibles		435	0
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(5,453)	(437)
Gasto de impuesto sobre la renta		202,716	216,725
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		(6,355)	37,232
Inversiones en valores		37,429	3,045
Préstamos		(2,238,346)	195,789
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		165,896	9,950
Otras cuentas por cobrar		355,597	715,058
Otros activos		(100,520)	(45,176)
Depósitos de clientes		897,961	(927,409)
Otros pasivos		(417,626)	(737,912)
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		2,688,292	2,866,226
Intereses pagados		(1,019,937)	(934,602)
Dividendos recibidos		5,453	437
Impuesto sobre la renta pagado		(90,442)	(303,415)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<b>(273,213)</b>	<b>103,726</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Producto de la venta de inversiones en valores		908,677	358,643
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		5,200,864	5,704,662
Compra de inversiones en valores		(6,794,700)	(7,063,730)
Compras de propiedades y equipos		(39,878)	(99,627)
Producto de la venta de propiedades y equipos		480	480
Adquisición de activos intangibles		(26,200)	(36,661)
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		26,179	60,222
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(724,578)</b>	<b>(1,076,011)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Producto de obligaciones		1,554,813	1,105,170
Pago de obligaciones		(1,541,658)	(2,167,913)
Producto de otras obligaciones		335,695	160,973
Pago de arrendamientos financieros		(30,875)	(36,081)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>		<b>317,975</b>	<b>(937,851)</b>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		504,547	254,138
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(175,269)	(1,655,998)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		20,186,017	24,503,678
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	6	<b>20,010,748</b>	<b>22,847,680</b>

*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) Políticas contables materiales
- (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
- (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) Eventos subsecuentes

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

31 de marzo de 2024

(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, y domiciliada en Colombia desde marzo de 2022. BAC Holding International Corp. es una sociedad inscrita en la Bolsa Latinoamericana de Valores ("Latinex") y en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC"). BAC Holding International Corp. fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") como una Compañía Holding Colombiana ("CHC") en septiembre de 2022, mediante el oficio virtual 1-32-260-505-3646.

BAC Holding International Corp. y sus subsidiarias serán referidas conjuntamente como la "Compañía". Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados terminados el 31 de marzo de 2024 comprenden a la Compañía Matriz y sus subsidiarias.

BAC Holding International Corp. es la Compañía Matriz de BHI Latam SSC S.A. y BAC Credomatic Inc.; con una propiedad del 100% en cada entidad. A su vez, BAC Credomatic Inc. es propietaria de BAC International Corporation, que es la tenedora mayoritaria de BAC International Bank Inc., una institución bancaria panameña, que es propietaria a su vez de una serie de subsidiarias (directas e indirectas) a través de las cuales provee una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones en Centroamérica: 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.	Inactiva	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	99.9850%
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.	Inactiva	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%

#### (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.

**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**

Para cumplir con estos requisitos, 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 intermedios 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) Base de contabilización**

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros consolidados anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 ("últimos estados financieros consolidados anuales").

Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros consolidados anuales.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 9 de mayo de 2024.

**(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.

**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****(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, es revelada en la Nota 5.

**(3) Políticas contables materiales**

En la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, la Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los ejercicios presentados en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, salvo que se indique lo contrario.

**(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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, continuación*****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 ganancias o pérdidas. 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.

***Subsidiarias de la Compañía***

La situación financiera y las ganancias o pérdidas 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 NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera".

## BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

#### (3) Políticas contables materiales, continuación

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

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 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 “otros 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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

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

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

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

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

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

***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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, 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 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) Políticas contables materiales, 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 VRCCR:

- 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) Políticas contables materiales, 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 la 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 es aquella que resulta de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que la pérdida esperada en el período de doce meses es la porción que resulta 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) Políticas contables materiales, 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) Políticas contables materiales, 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) Políticas contables materiales, 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) Políticas contables materiales, 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) Políticas contables materiales, 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) Políticas contables materiales, 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, 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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

La El representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Compañía deriva la El 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 El 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 El modelando un porcentaje de utilización histórico sobre el límite de crédito aprobado.

La Compañía mide las El 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 El 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 El. 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) Políticas contables materiales, 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: 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) Políticas contables materiales, 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 liquidación, 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 ganancias o pérdidas 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;

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

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

**(d) Bienes adquiridos o adjudicados**

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

**(e) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos****Ingresos y gastos por intereses**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas 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 las transacciones efectuadas por los tarjetahabientes.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**
**(3) Políticas contables materiales, 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 ganancias o pérdidas. 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 ganancias o pérdidas 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 ganancias o pérdidas 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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

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

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

**(h) Arrendamientos**

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

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

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación****i. Como arrendatario**

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

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

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

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

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

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

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

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

**(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 ganancias o pérdidas. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación**

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

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

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

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

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

**(j) Activos intangibles**

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

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

El gasto de la amortización de los activos intangibles amortizables se presenta en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas en el rubro de depreciación y amortización.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

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 ganancias o pérdidas, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas o directamente en el patrimonio neto.

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

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros 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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados****(3) Políticas contables materiales, continuación****(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.

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(3) Políticas contables materiales, continuación****(o) Transacciones entre entidades bajo control común**

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

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

**(p) Nuevas Normas de Contabilidad NIIF 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 2024 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) 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.

**(r) 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) Políticas contables materiales, continuación**
**(s) Reclasificaciones no materiales**

Montos no materiales en los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2023 han sido reclasificados para que sean consistentes con la presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados del 31 de marzo de 2024. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, que han sido incluidas en el estado consolidado condensado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y en los estados consolidados condensados de ganancias o pérdidas y de flujos de efectivo para el período terminado el 31 de marzo de 2023.

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

	31 de diciembre de 2023		
	Monto reportado anteriormente	Corrección	Monto corregido
<b>Estado consolidado condensado de situación financiera</b>			
Depósitos en bancos:			
A plazo	2,039,761	3	2,039,764
Provisión riesgo de crédito sobre depósitos en bancos	(325)	(3)	(328)
Préstamos:			
Préstamos otorgados	89,310,555	(46,187)	89,264,368
Intereses acumulados por cobrar	664,047	46,187	710,234
<b>31 de marzo de 2023</b>			
	Monto reportado anteriormente	Corrección	Monto corregido
<b>Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas</b>			
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios, netos	637,664	28,071	665,735
Comisiones y otros cargos, netos	295,798	(18,415)	277,383
Ganancia en cambio de monedas, neta	(210,972)	8,592	(202,380)
Otros ingresos	98,309	(39,725)	58,584
Gastos generales y administrativos:			
Administrativos	116,466	(440)	116,026
Otros gastos	692,197	(21,037)	671,160
<b>Estado consolidado condensado de flujos de efectivo</b>			
Otros pasivos	(759,781)	21,869	(737,912)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido	269,579	(15,441)	254,138
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Al inicio del período	24,692,081	(188,403)	24,503,678
Al final del período	23,029,655	(181,975)	22,847,680

Estas reclasificaciones no producen cambios en el total de los activos, pasivos, patrimonio y ganancias o pérdidas 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.

	VR CR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VR CR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VR COUI Instrumentos de deuda	VR COUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
<b>31 de marzo de 2024</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	20,229,198	20,229,198
Inversiones en valores, neto	57,513	54,887	17,829,033	11,857	417,711	18,371,001
Préstamos, neto	0	0	0	0	90,301,885	90,301,885
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	1,995,810	1,995,810
<b>Total de activos financieros</b>	<b>57,513</b>	<b>54,887</b>	<b>17,829,033</b>	<b>11,857</b>	<b>112,944,604</b>	<b>130,897,894</b>
<b>31 de diciembre de 2023</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	20,396,702	20,396,702
Inversiones en valores, neto	93,529	54,601	16,850,220	11,784	376,104	17,386,238
Préstamos, neto	0	0	0	0	86,928,772	86,928,772
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	2,272,836	2,272,836
<b>Total de activos financieros</b>	<b>93,529</b>	<b>54,601</b>	<b>16,850,220</b>	<b>11,784</b>	<b>109,974,414</b>	<b>126,994,548</b>

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

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

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

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes en la región sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(4) Administración de riesgos, continuación**

Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos.

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

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

**(a) Riesgo de Crédito**

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

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

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

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

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

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(4) Administración de riesgos, continuación**

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

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

**Información de calidad de la cartera****Calidad de cartera de depósitos en bancos y valores bajo acuerdos de reventa**

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$16,745,755 al 31 de marzo de 2024 (31 de diciembre de 2023: \$16,601,787). 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 B- (31 de diciembre de 2023: con calificaciones de riesgo entre A+ y B-), basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de marzo de 2024, aproximadamente \$35.733 millones no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2023: \$43,189 millones).

Los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran clasificados en su mayoría según las calificaciones asignadas por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

Al 31 de marzo de 2024, 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 VRCCR e inversiones al VRCOUI. Al 31 de marzo de 2024, la cartera de inversiones totaliza \$18,371,001 (31 de diciembre de 2023: \$17,386,238).

- 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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

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

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

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>Gobiernos y Agencias</b>		
AA+	16,670	16,578
BB-	40,843	76,951
<b>Total de Gobiernos y Agencias</b>	<u>57,513</u>	<u>93,529</u>
<b>Total de inversiones al VRCR</b>	<u>57,513</u>	<u>93,529</u>

- Inversiones al VRCOUI

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

	31 de marzo de 2024			31 de diciembre de 2023		
	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
<b>Gobiernos y Agencias</b>						
AA+	2,311,225	0	2,311,225	1,833,858	0	1,833,858
BBB	1,141,126	0	1,141,126	1,133,737	0	1,133,737
BB+ a CCC+	12,551,910	0	12,551,910	12,190,142	0	12,190,142
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<u>16,004,261</u>	<u>0</u>	<u>16,004,261</u>	<u>15,157,737</u>	<u>0</u>	<u>15,157,737</u>
<b>Corporativos</b>						
AA	7,748	0	7,748	7,838	0	7,838
A	1,128	0	1,128	1,126	0	1,126
A-	459,265	0	459,265	393,590	0	393,590
BBB+	137,791	0	137,791	118,933	0	118,933
BBB	155,159	0	155,159	110,998	0	110,998
BBB-	232,070	0	232,070	167,016	0	167,016
BB+ a CCC+	831,611	0	831,611	889,129	0	889,129
Sin calificación	0	0	0	3,853	0	3,853
<b>Total Corporativos</b>	<u>1,824,772</u>	<u>0</u>	<u>1,824,772</u>	<u>1,692,483</u>	<u>0</u>	<u>1,692,483</u>
<b>Total</b>	<u>17,829,033</u>	<u>0</u>	<u>17,829,033</u>	<u>16,850,220</u>	<u>0</u>	<u>16,850,220</u>
<b>Provisión para PCE</b>	<u>35,550</u>	<u>0</u>	<u>35,550</u>	<u>23,468</u>	<u>0</u>	<u>23,468</u>

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se encuentran al día.

- Inversiones al CA

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

	31 de marzo de 2024			31 de diciembre de 2023		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al CA
<b>Gobiernos y Agencias</b>						
BB+ a BB-	267,493	0	267,493	262,476	0	262,476
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<u>267,493</u>	<u>0</u>	<u>267,493</u>	<u>262,476</u>	<u>0</u>	<u>262,476</u>
<b>Corporativos</b>						
BB+ a B+	150,218	0	150,218	24,755	0	24,755
Sin calificación	0	0	0	88,873	0	88,873
<b>Total Corporativos</b>	<u>150,218</u>	<u>0</u>	<u>150,218</u>	<u>113,628</u>	<u>0</u>	<u>113,628</u>
<b>Total</b>	<u>417,711</u>	<u>0</u>	<u>417,711</u>	<u>376,104</u>	<u>0</u>	<u>376,104</u>
<b>Provisión para PCE</b>	<u>811</u>	<u>0</u>	<u>811</u>	<u>710</u>	<u>0</u>	<u>710</u>

**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.

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:

31 de marzo de 2024	Préstamos			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	36,166,126	46,045	0	36,212,171
Mención Especial	0	1,072,341	0	1,072,341
Sub-estándar	0	0	476,829	476,829
Dudoso	0	0	127,502	127,502
Pérdida	0	0	170,350	170,350
<b>Monto bruto</b>	<b>36,166,126</b>	<b>1,118,386</b>	<b>774,681</b>	<b>38,059,193</b>
Provisión por deterioro	(83,979)	(65,424)	(327,459)	(476,862)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>36,082,147</b>	<b>1,052,962</b>	<b>447,222</b>	<b>37,582,331</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	4,339,170	222,153	0	4,561,323
Mención Especial	9,322	140,465	0	149,787
Sub-estándar	0	0	17,634	17,634
Dudoso	0	0	25,427	25,427
Pérdida	0	0	16,585	16,585
<b>Monto bruto</b>	<b>4,348,492</b>	<b>362,618</b>	<b>59,646</b>	<b>4,770,756</b>
Provisión por deterioro	(11,839)	(24,650)	(21,677)	(58,166)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>4,336,653</b>	<b>337,968</b>	<b>37,969</b>	<b>4,712,590</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	12,612,385	531,177	0	13,143,562
Mención Especial	48,290	1,212,165	0	1,260,455
Sub-estándar	0	0	436,907	436,907
Dudoso	0	0	133,057	133,057
Pérdida	0	0	108,112	108,112
<b>Monto bruto</b>	<b>12,660,675</b>	<b>1,743,342</b>	<b>678,076</b>	<b>15,082,093</b>
Provisión por deterioro	(39,225)	(131,442)	(80,726)	(251,393)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>12,621,450</b>	<b>1,611,900</b>	<b>597,350</b>	<b>14,830,700</b>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	8,394,818	228,212	6,020	8,629,050
Mención Especial	4,305	312,928	4,543	321,776
Sub-estándar	0	0	118,303	118,303
Dudoso	0	0	70,096	70,096
Pérdida	0	0	25,926	25,926
<b>Monto bruto</b>	<b>8,399,123</b>	<b>541,140</b>	<b>224,888</b>	<b>9,165,151</b>
Provisión por deterioro	(192,530)	(93,269)	(115,223)	(401,022)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>8,206,593</b>	<b>447,871</b>	<b>109,665</b>	<b>8,764,129</b>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	4,978,242	120,166	0	5,098,408
Mención Especial	11,182	260,392	0	271,574
Sub-estándar	0	0	38,366	38,366
Dudoso	0	0	15,554	15,554
Pérdida	0	0	4,452	4,452
<b>Monto bruto</b>	<b>4,989,424</b>	<b>380,558</b>	<b>58,372</b>	<b>5,428,354</b>
Provisión por deterioro	(10,289)	(13,121)	(11,407)	(34,817)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>4,979,135</b>	<b>367,437</b>	<b>46,965</b>	<b>5,393,537</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	17,196,702	1,001,257	14,811	18,212,770
Mención Especial	19,910	1,322,218	271,731	1,613,859
Sub-estándar	0	0	53,801	53,801
Dudoso	786	271,993	52,834	325,613
Pérdida	0	0	446,062	446,062
<b>Monto bruto</b>	<b>17,217,398</b>	<b>2,595,468</b>	<b>839,239</b>	<b>20,652,105</b>
Provisión por deterioro	(425,602)	(669,784)	(538,121)	(1,633,507)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>16,791,796</b>	<b>1,925,684</b>	<b>301,118</b>	<b>19,018,598</b>
<b>Total de valor en libros de préstamos</b>	<b>83,017,774</b>	<b>5,743,822</b>	<b>1,540,289</b>	<b>90,301,885</b>

**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	
<b>31 de diciembre de 2023</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	34,137,003	30,198	0	34,167,201
Mención Especial	0	1,075,708	0	1,075,708
Sub-estándar	0	0	585,417	585,417
Dudoso	0	0	130,152	130,152
Pérdida	0	0	190,694	190,694
<b>Monto bruto</b>	<b>34,137,003</b>	<b>1,105,906</b>	<b>906,263</b>	<b>36,149,172</b>
Provisión por deterioro	(78,239)	(67,525)	(347,715)	(493,479)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>34,058,764</b>	<b>1,038,381</b>	<b>558,548</b>	<b>35,655,693</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	4,162,157	211,594	0	4,373,751
Mención Especial	13,281	140,548	0	153,829
Sub-estándar	0	0	17,368	17,368
Dudoso	0	0	24,413	24,413
Pérdida	0	0	17,320	17,320
<b>Monto bruto</b>	<b>4,175,438</b>	<b>352,142</b>	<b>59,101</b>	<b>4,586,681</b>
Provisión por deterioro	(11,835)	(24,009)	(19,441)	(55,285)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>4,163,603</b>	<b>328,133</b>	<b>39,660</b>	<b>4,531,396</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	12,421,737	531,138	105	12,952,980
Mención Especial	56,391	1,200,461	72	1,256,924
Sub-estándar	0	0	431,480	431,480
Dudoso	0	0	144,127	144,127
Pérdida	0	0	97,295	97,295
<b>Monto bruto</b>	<b>12,478,128</b>	<b>1,731,599</b>	<b>673,079</b>	<b>14,882,806</b>
Provisión por deterioro	(39,891)	(134,071)	(62,201)	(296,153)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>12,438,247</b>	<b>1,597,528</b>	<b>590,878</b>	<b>14,626,653</b>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	8,219,869	232,242	4,922	8,457,033
Mención Especial	2,668	280,406	4,206	287,280
Sub-estándar	0	0	136,385	136,385
Dudoso	0	0	59,106	59,106
Pérdida	0	0	30,300	30,300
<b>Monto bruto</b>	<b>8,222,537</b>	<b>512,648</b>	<b>234,919</b>	<b>8,970,104</b>
Provisión por deterioro	(185,274)	(80,437)	(125,110)	(390,821)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>8,037,263</b>	<b>432,211</b>	<b>109,809</b>	<b>8,579,283</b>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	4,716,050	145,370	0	4,861,420
Mención Especial	5,114	269,149	0	274,263
Sub-estándar	0	0	44,718	44,718
Dudoso	0	0	10,086	10,086
Pérdida	0	0	5,271	5,271
<b>Monto bruto</b>	<b>4,721,164</b>	<b>414,519</b>	<b>60,075</b>	<b>5,195,758</b>
Provisión por deterioro	(9,780)	(13,523)	(12,071)	(35,374)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>4,711,384</b>	<b>400,996</b>	<b>48,004</b>	<b>5,160,384</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	13,632,495	3,998,004	12,017	17,642,516
Mención Especial	240,859	1,041,673	264,401	1,546,933
Sub-estándar	0	0	51,111	51,111
Dudoso	2,607	226,000	48,207	276,814
Pérdida	0	0	434,790	434,790
<b>Monto bruto</b>	<b>13,875,961</b>	<b>5,265,677</b>	<b>810,526</b>	<b>19,952,164</b>
Provisión por deterioro	(442,780)	(603,280)	(530,741)	(1,576,801)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>13,433,181</b>	<b>4,662,397</b>	<b>279,785</b>	<b>18,375,363</b>
<b>Total de valor en libros de préstamos</b>	<b>76,842,442</b>	<b>8,459,646</b>	<b>1,626,684</b>	<b>86,928,772</b>

**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	
<b>31 de marzo de 2024</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	2,330,335	0	0	2,330,335
Mención Especial	0	3,151	0	3,151
Sub-estándar	0	0	51	51
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	3,637	3,637
<b>Monto bruto</b>	<b>2,330,335</b>	<b>3,151</b>	<b>3,688</b>	<b>2,337,174</b>
Provisión por deterioro	(532)	(17)	(3,660)	(4,209)
<b>Corporativos, neto</b>	<b>2,329,803</b>	<b>3,134</b>	<b>28</b>	<b>2,332,965</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	21,226	0	0	21,226
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	1,072	1,072
<b>Monto bruto</b>	<b>21,226</b>	<b>0</b>	<b>1,072</b>	<b>22,298</b>
Provisión por deterioro	(6)	0	(1,072)	(1,078)
<b>Pequeñas empresas, neto</b>	<b>21,220</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21,220</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	230,963	0	0	230,963
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<b>230,963</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>230,963</b>
Provisión por deterioro	(23)	0	0	(23)
<b>Hipotecarios residenciales, neto</b>	<b>230,940</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>230,940</b>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<b>2,581,963</b>	<b>3,134</b>	<b>28</b>	<b>2,585,125</b>
<b>31 de diciembre de 2023</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	2,214,697	0	0	2,214,697
Mención Especial	0	7,365	0	7,365
Sub-estándar	0	0	61	61
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	3,599	3,599
<b>Monto bruto</b>	<b>2,214,697</b>	<b>7,365</b>	<b>3,660</b>	<b>2,225,722</b>
Provisión por deterioro	(496)	(39)	(3,626)	(4,161)
<b>Corporativos, netos</b>	<b>2,214,201</b>	<b>7,326</b>	<b>34</b>	<b>2,221,561</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	22,168	0	0	22,168
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	1,025	1,025
<b>Monto bruto</b>	<b>22,168</b>	<b>0</b>	<b>1,025</b>	<b>23,193</b>
Provisión por deterioro	(12)	0	(1,025)	(1,037)
<b>Pequeñas empresas, neto</b>	<b>22,156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22,156</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	213,262	0	0	213,262
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<b>213,262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213,262</b>
Provisión por deterioro	(21)	0	0	(21)
<b>Hipotecarios residenciales, neto</b>	<b>213,241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213,241</b>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<b>2,449,598</b>	<b>7,326</b>	<b>34</b>	<b>2,456,958</b>

## 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.

	31 de marzo de 2024					Total
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	177,161	0	177,161
Inversiones en valores	0	0	0	0	18,304,257	18,304,257
<b>Préstamos</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	15,733,277	3,143,140	961,655	0	17,073,420	36,911,492
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,147,701	0	0	0	1,147,701
<b>Total Corporativos</b>	15,733,277	4,290,841	961,655	0	17,073,420	38,059,193
<b>Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>						
<b>Pequeñas empresas</b>						
Préstamos pequeñas empresas	2,060,929	206,263	88,168	0	1,907,202	4,262,562
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	508,194	0	0	0	508,194
<b>Total Pequeñas empresas</b>	2,060,929	714,457	88,168	0	1,907,202	4,770,756
<b>Banca de Personas</b>						
Hipotecarios	15,082,093	0	0	0	0	15,082,093
Personales	1,716,746	965	117,488	0	7,329,952	9,165,151
Autos	0	4,867,282	0	0	0	4,867,282
Arrendamientos de consumo, neto	0	561,072	0	0	0	561,072
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	20,652,105	20,652,105
<b>Total Banca de Personas</b>	16,798,839	5,429,319	117,488	0	27,982,057	50,327,703
<b>Total Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>	18,859,768	6,143,776	205,656	0	29,889,259	55,098,459
Provisión por deterioro	(541,410)	(73,434)	(10,729)	0	(2,230,194)	(2,855,767)
<b>Total de préstamos</b>	34,051,635	10,361,183	1,156,582	0	44,732,485	90,301,885
Compromisos de créditos y garantías, bruto	359,729	14,530	256,938	9,912	1,949,326	2,590,435
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(58)	(7)	(40)	0	(5,205)	(5,310)
<b>Compromisos de créditos y garantías</b>	359,671	14,523	256,898	9,912	1,944,121	2,585,125

	31 de diciembre de 2023					Total
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	233,883	0	233,883
Inversiones en valores	0	0	0	0	17,319,853	17,319,853
<b>Préstamos</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	15,692,714	2,817,358	746,519	0	15,801,455	35,058,046
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,091,126	0	0	0	1,091,126
<b>Total Corporativos</b>	15,692,714	3,908,484	746,519	0	15,801,455	36,149,172
<b>Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>						
<b>Pequeñas empresas</b>						
Préstamos pequeñas empresas	2,035,853	246,600	88,825	0	1,728,159	4,099,437
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	487,244	0	0	0	487,244
<b>Total Pequeñas empresas</b>	2,035,853	733,844	88,825	0	1,728,159	4,586,681
<b>Banca de Personas</b>						
Hipotecarios	14,882,806	0	0	0	0	14,882,806
Personales	1,682,229	939	112,826	0	7,174,110	8,970,104
Autos	0	4,675,475	0	0	0	4,675,475
Arrendamientos de consumo, neto	0	520,283	0	0	0	520,283
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	19,952,164	19,952,164
<b>Total Banca de Personas</b>	16,565,035	5,196,697	112,826	0	27,126,274	49,000,832
<b>Total Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>	18,600,888	5,930,541	201,651	0	29,854,433	53,887,513
Provisión por deterioro	(559,695)	(76,945)	(4,379)	0	(2,166,894)	(2,807,913)
<b>Total de préstamos</b>	33,733,907	9,762,080	943,791	0	42,488,994	86,928,772
Compromisos de créditos y garantías, bruto	330,145	6,093	199,082	13,295	1,913,562	2,462,177
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(55)	(11)	(17)	0	(5,146)	(5,219)
<b>Compromisos de créditos y garantías</b>	330,090	6,082	199,065	13,295	1,908,416	2,456,958

**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.

	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
Corporativos:				
Etapa 1 y 2	15,039,403	14,608,129	14,976,810	14,530,005
Etapa 3	<u>538,407</u>	<u>534,419</u>	<u>661,403</u>	<u>658,050</u>
<b>Total</b>	<b><u>15,577,810</u></b>	<b><u>15,142,548</u></b>	<b><u>15,638,213</u></b>	<b><u>15,188,055</u></b>

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

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Propiedades	19,334	59,064
Mobiliario y equipo	<u>2,754</u>	<u>18,743</u>
<b>Total</b>	<b><u>22,088</u></b>	<b><u>77,807</u></b>

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	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	3,078,210	12,031	3,047,120	10,979
51-70%	5,020,639	27,004	4,954,513	21,803
71-80%	4,734,694	37,301	4,738,957	51,461
81-90%	1,793,840	61,545	1,711,870	51,955
91-100%	396,206	91,659	369,399	74,500
Más de 100%	<u>58,504</u>	<u>1,423</u>	<u>60,947</u>	<u>2,564</u>
<b>Total</b>	<b><u>15,082,093</u></b>	<b><u>230,963</u></b>	<b><u>14,882,806</u></b>	<b><u>213,262</u></b>

**Cartera deteriorada**

LTV Ratio	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Menos de 50%	101,446	100,475
51-70%	184,333	182,719
71-80%	214,342	207,875
81-90%	135,909	134,855
91-100%	30,692	36,411
Más de 100%	<u>11,354</u>	<u>10,744</u>
<b>Total</b>	<b><u>678,076</u></b>	<b><u>673,079</u></b>

## 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
<b>Desaceleración de socios comerciales:</b> Se prevé un menor dinamismo en economías desarrolladas; socios comerciales importantes para la región.	Políticas monetarias resultan efectivas para controlar la inflación y se alcanza una moderación sin generar distorsiones considerables sobre las economías a nivel global.	Crecimiento económico se ve afectado por el ciclo de disminución de las tasas de interés. Se ralentizan las economías desarrolladas pero el crecimiento permanece positivo.	Crecimiento económico se ve afectado considerablemente por las políticas para contener la inflación. Resulta en niveles significativos de desempleo y el crecimiento es negativo en varios trimestres del año en países desarrollados.
<b>Volatilidad financiera a nivel global:</b> Como resultado de los choques geopolíticos y climáticos de los últimos meses, se ha insertado mayor volatilidad en los mercados de materias primas. Esto representa un riesgo a monitorear que puede sesgar los riesgos inflacionarios hacia el alza para la región.	Se aliviana el ciclo de disminución de las tasas de interés conforme la inflación retoma sus niveles habituales. El tema de conflictos geopolíticos no pasa a más y no hay choques climáticos que puedan generar disrupciones en precios. Ciclo inflacionario concluye de forma exitosa sin obstáculos.	Conflictos geopolíticos se mantienen, pero no escalan a mayores consecuencias, teniendo un impacto leve en mercados de materias primas que no es significativo para disparar precios de producción y presiones inflacionarias. Ciclo inflacionario llega a su fin de forma moderada.	Eventos climáticos siguen golpeando a la región y a esto se le suma el escalamiento de los conflictos geopolíticos y tensiones que desencadenan una serie de sanciones y eventos que encarecen los precios de materias primas. Esto representa un reto para contener la inflación y los niveles de tasas deben de mantenerse por más tiempo del esperado en niveles contractivos. Ciclo inflacionario no concluye de forma exitosa y permanece siendo el principal tema en el espectro económico.

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	<p>1. Se espera un crecimiento moderadamente menor respecto a la iteración previa debido al cambio de pesos. Se espera una disminución en relación con el crecimiento de años anteriores, conforme se enfría la actividad económica global.</p> <p>2. La expectativa de inflación muestra moderación hacia la baja, en línea con la expectativa de menor inflación importada ante las menores presiones inflacionarias en los mercados internacionales, lo anterior reflejado en el comportamiento reciente del indicador en los últimos meses.</p>	Guatemala ha mostrado estabilidad en las variables financieras, inflación cerca del rango meta, el sistema bancario se mantiene fuerte y tiene los altos niveles de reservas internacionales para mitigar choques externos; se considera que estas características mejoran la posibilidad de un escenario optimista, con impacto muy alto.	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. A mediano plazo se anticipan elecciones de autoridades que pueden incrementar los riesgos relacionados a la gobernabilidad y condiciones sociales.	A mediano plazo los mercados descuentan condiciones financieras más flexibles respecto a ajustes a la baja en las tasas de política monetaria de las principales economías, esto aún no se materializa, existiendo preocupaciones sobre la extensión del período contractivo por más tiempo del anticipado en economías relevantes como EE. UU.
Honduras	<p>1. En inflación se prevé una moderación o que no existan fluctuaciones significativas en 2024, sin embargo, actualmente se encuentra en niveles elevados en la mayoría de las categorías de consumo y considerando que el BCH ajustó su tasa de política monetaria, se espera que el escenario base permanezca en el umbral superior de la meta (+4%).</p> <p>2. Se espera devaluación del témpira presionado por condiciones externas aumento en tasas internacionales y deterioro en términos de intercambio.</p>	Se considera que el país ha mejorado en aspectos de gobernabilidad con respecto al inicio del período de gobierno actual. Este panorama ha beneficiado la relación entre los diversos actores de la sociedad como empresas, gobierno y personas.	Economía pierde dinamismo, pero permanece en territorio positivo. Indicadores fiscales mejoran considerablemente y se da una moderación de la inflación. Permanece como un riesgo la convertibilidad de la moneda con el dólar y existen riesgos de mediano plazo relacionados con perfil de riesgo país y desconfianza de inversionistas externos.	A pesar de que, a mediano plazo los mercados descuentan condiciones financieras más flexibles respecto a ajustes a la baja en las tasas de política monetaria de las principales economías, esto aún no se materializa y existen preocupaciones de que se extienda el período contractivo por más tiempo del anticipado en economías relevantes como EEUU.

## 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	<p>1. Se mantuvo la perspectiva de crecimiento, apoyándose en el crecimiento que pronostican las referencias de multilaterales en 2024. Aun así, se mantiene un escenario ponderado de crecimiento relativamente bajo por el peso pesimista, que contempla incremento en vulnerabilidad financiera que disminuya el crecimiento y permanezca en cifras cercanas al crecimiento económico potencial en pleno empleo (alrededor de 2%).</p> <p>2. Se mantuvo la perspectiva de niveles de inflación más moderados. Se espera que tienda a la baja paulatinamente en línea con la inflación de USA.</p>	El comportamiento y resiliencia mostrado por sus socios comerciales relevantes, como EEUU, ayuda al crecimiento y a mantener una perspectiva optimista. Sin embargo, se espera un menor crecimiento al ser comparado con el trimestre anterior.	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.	El acceso a financiamiento externo está muy condicionado por los entes, y el nivel de riesgo país y calificación de riesgo por lo que el costo de financiamiento internacional es prohibitivo por el nivel de tasas. La perspectiva se mantiene como un contrapeso para El Salvador.
Nicaragua	<p>1. Se mantuvieron escenarios de crecimiento. La expectativa es que el crecimiento permanezca cerca de 3%. Esto se mantiene bastante alineado con los pronósticos de multilaterales.</p> <p>2. En inflación se mantuvo la magnitud de pronóstico de la iteración pasada, debido al relajamiento de presiones externas sobre la inflación. Aun así, se mantiene como un riesgo a monitorear por ser el país de la región con niveles actuales más elevados de inflación y el riesgo de potenciales efectos del fenómeno de El Niño.</p>	Se espera que Nicaragua se beneficie de una mejora en la perspectiva de crecimiento económico mundial. A pesar de la desaceleración económica proyectada para sus socios comerciales, Nicaragua mantiene indicadores positivos para el sector externo, como por ejemplo los altos niveles de recepción de remesas internacionales, acercándose a los más altos niveles históricos.	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. La emigración permanece en crecimiento, generando una dependencia cada vez mayor del país sobre el flujo de remesas que ingresan.	Las condiciones financieras internacionales de Nicaragua se mantienen debido al aislamiento internacional, que podrá resultar en menores fuentes de financiamiento disponibles.
Costa Rica	<p>1. Se mejoraron ligeramente las perspectivas de crecimiento, acorde con los recortes en la Tasa de Política Monetaria, dinamismo en zonas francas, turismo e inversión y factores que pueden ser beneficiosos para la inversión como las recientes mejoras en la calificación de riesgo del país.</p> <p>2. La inflación retornó a un nivel muy bajo rápidamente ante el incremento de tasas por parte del BCCR. Esta disminución fue mayor (en magnitud) de lo anticipado, mostrando inclusive lecturas de inflación negativas en los últimos meses.</p>	Se espera que la demanda externa se debilite por la desaceleración de socios comerciales importantes como E.E.U.U. y que los países BAC se vean menos favorecidos en términos de exportaciones e ingresos de turistas, ante el panorama de menor crecimiento económico a nivel mundial.	Su economía demostró resiliencia antes las difíciles condiciones financieras. En el corto plazo se espera que las condiciones financieras se relajen, de la mano de una menor inflación, lo que abre espacio para crecer aún más. 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.	Se cambió de poco probable a probable por los efectos del fenómeno de El Niño en línea con los demás países y un impacto bajo por la resiliencia que ha exhibido el país históricamente ante eventos ambientales adversos.
Panamá	<p>1. Se estima un incremento del PIB cercano a su nivel de crecimiento potencial del 5%.</p> <p>2. En relación con la iteración previa, la perspectiva inflacionaria se mantiene en niveles similares, rondando los niveles de inflación del 2%. La existencia de riesgos de corto plazo por los efectos climáticos relacionados al fenómeno de El Niño, sobre todo considerando que alrededor de 40% de la generación energética en Panamá proviene de fuentes hidroeléctricas.</p>	El país ha mostrado bastante estabilidad en el ámbito social y político por lo que la perspectiva se mantiene optimista para el futuro y se modificó el impacto de medio a alto. Esto se mantiene como un factor sujeto a cambio para la próxima iteración debido a las recientes huelgas que tomaron lugar en el país luego de que el Gobierno cerrara un trato con una minera canadiense.	Crecimiento económico se ralentiza como resultado de choques climáticos que afectan el flujo en el canal y la salida de la minera. El crecimiento permanece positivo y es uno de los países que más crece en la región. Se prevén condiciones de estabilidad macroeconómica y una moderación en las presiones inflacionarias importante. Se perciben riesgos en el mediano plazo en el plano fiscal.	El riesgo se inclina hacia un escenario pesimista debido a la salud del sistema financiero, que se vio afectada con el efecto de la eliminación de la ley de arreglos de pago. Además, es importante considerar que, al ser un país dolarizado, se está a la merced de lo que ocurra en los mercados internacionales (sobre todo en E.E.U.U.).

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

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

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	31 de marzo de 2024					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	15%	5%	10%	30%	20%
Base	50%	55%	55%	65%	65%	65%
Pesimista	20%	30%	40%	25%	5%	15%

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	31 de diciembre de 2023					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	30%	15%	5%	10%	30%	25%
Base	50%	55%	55%	65%	65%	65%
Pesimista	20%	30%	40%	25%	5%	10%

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.

**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 enumera los supuestos macroeconómicos utilizados en los escenarios base, optimista y pesimista, durante el período de pronóstico.

		31 de marzo de 2024					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.66	3.79	2.83	4.21	3.92	4.98
	Base	3.77	3.46	1.99	3.20	3.42	3.96
	Pesimista	2.06	2.34	1.78	2.29	2.67	2.82
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.84	4.62	1.63	3.94	2.45	2.10
	Base	4.11	4.83	2.29	4.34	2.53	2.34
	Pesimista	5.57	5.78	2.62	5.01	4.17	3.15
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(0.01)	2.76	-	0.20	2.48	-
	Base	1.92	3.68	-	0.49	3.30	-
	Pesimista	3.22	5.64	-	1.72	4.31	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.17)	(0.01)	-	(0.54)	(1.14)	-
	Base	(0.13)	0.42	-	0.51	(0.73)	-
	Pesimista	0.71	0.77	-	1.23	0.77	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	0.10	0.04	0.54	0.01	(0.07)	0.00
	Base	0.15	0.34	0.73	0.32	0.00	0.23
	Pesimista	0.93	1.56	1.26	0.95	0.56	0.83

		31 de diciembre de 2023					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.66	3.79	2.83	4.21	3.92	5.16
	Base	3.77	3.46	1.99	3.20	3.42	4.87
	Pesimista	2.06	2.34	1.78	2.29	2.67	3.55
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.84	4.62	1.63	3.94	2.45	1.71
	Base	4.11	4.83	2.29	4.34	2.53	1.94
	Pesimista	5.57	5.78	2.62	5.01	4.17	3.41
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(0.01)	2.76	-	0.20	2.48	-
	Base	1.92	3.68	-	0.49	3.30	-
	Pesimista	3.22	5.64	-	1.72	4.31	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.17)	(0.01)	-	(0.54)	(1.14)	-
	Base	(0.13)	0.42	-	0.51	(0.73)	-
	Pesimista	0.71	0.77	-	1.23	0.77	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	0.10	0.04	0.54	0.01	(0.07)	(0.01)
	Base	0.15	0.34	0.73	0.32	0.00	0.17
	Pesimista	0.93	1.56	1.26	0.95	0.56	0.88

**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.

**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 que se presenta 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>31 de marzo de 2024</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	38,059,193	38,059,193	38,059,193
Pequeña empresa	4,770,756	4,770,756	4,770,756
Hipotecarios	15,082,093	15,082,093	15,082,093
Personales	9,165,151	9,165,151	9,165,151
Autos	5,428,354	5,428,354	5,428,354
Tarjetas de crédito	20,652,105	20,652,105	20,652,105
	<u>93,157,652</u>	<u>93,157,652</u>	<u>93,157,652</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	467,936	476,759	494,131
Pequeña empresa	56,490	58,394	63,544
Hipotecarios	243,948	253,239	263,557
Personales	381,905	400,180	425,225
Autos	32,867	35,276	38,216
Tarjetas de crédito	1,628,298	1,632,654	1,637,168
	<u>2,811,444</u>	<u>2,856,502</u>	<u>2,921,841</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	2.92%	2.92%	2.92%
Pequeña empresa	7.38%	7.45%	7.74%
Hipotecarios	11.06%	11.23%	11.30%
Personales	5.55%	5.78%	6.79%
Autos	6.56%	6.90%	7.22%
Tarjetas de crédito	12.20%	12.31%	13.82%
	<u>7.00%</u>	<u>7.09%</u>	<u>7.57%</u>
<b>31 de diciembre de 2023</b>			
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	36,149,172	36,149,172	36,149,172
Pequeña empresa	4,586,681	4,586,681	4,586,681
Hipotecarios	14,882,806	14,882,806	14,882,806
Personales	8,970,104	8,970,104	8,970,104
Autos	5,195,758	5,195,758	5,195,758
Tarjetas de crédito	19,952,164	19,952,164	19,952,164
	<u>89,736,685</u>	<u>89,736,685</u>	<u>89,736,685</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	483,751	492,043	509,260
Pequeña empresa	53,731	55,594	60,577
Hipotecarios	248,733	258,062	268,645
Personales	373,869	390,082	413,505
Autos	33,542	35,840	38,796
Tarjetas de crédito	1,523,079	1,580,587	1,635,172
	<u>2,716,705</u>	<u>2,812,208</u>	<u>2,925,955</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	3.04%	3.04%	3.04%
Pequeña empresa	7.53%	7.58%	7.83%
Hipotecarios	11.14%	11.29%	11.35%
Personales	5.39%	5.57%	6.53%
Autos	7.57%	7.84%	8.14%
Tarjetas de crédito	25.76%	26.19%	26.20%
	<u>10.16%</u>	<u>10.32%</u>	<u>10.45%</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 al 31 de marzo de 2024, del deterioro en activos financieros:

	31 de marzo de 2024				31 de diciembre de 2023			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Depósitos en bancos</b>								
Saldo al 1 de enero	447	0	0	447	683	0	0	683
Gasto de provisión – remediación	(69)	0	0	(69)	(409)	0	0	(409)
Gasto de provisión – originación	9	0	0	9	173	0	0	173
Saldo al final del periodo	387	0	0	387	447	0	0	447
<b>Inversiones al VRCOU</b>								
Saldo al 1 de enero	23,468	0	0	23,468	100,139	0	0	100,139
Gasto de provisión – remediación	(7,379)	0	0	(7,379)	(78,437)	0	0	(78,437)
Gasto de provisión – originación	18,907	0	0	18,907	19,590	0	0	19,590
Conversión de moneda extranjera	554	0	0	554	(17,594)	0	0	(17,594)
Saldo al final del periodo	35,550	0	0	35,550	23,668	0	0	23,668
<b>Inversiones al CA</b>								
Saldo al 1 de enero	710	0	0	710	554	0	0	554
Gasto de provisión – remediación	(6)	0	0	(6)	(206)	0	0	(206)
Gasto de provisión – originación	89	0	0	89	504	0	0	504
Conversión de moneda extranjera	18	0	0	18	(142)	0	0	(142)
Saldo al final del periodo	811	0	0	811	710	0	0	710

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

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

	31 de marzo de 2024				31 de diciembre de 2023			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Préstamos</b>								
Saldo al 1 de enero	767,789	922,845	1,117,279	2,807,913	908,364	1,177,374	1,246,842	3,333,180
Cambio Etapa 1 a 2	(197,672)	157,672	0	0	(412,923)	412,923	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(265)	0	265	0	(2,454)	0	2,454	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(285,543)	285,543	0	0	(1,064,077)	1,064,077	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	95,184	(95,184)	0	0	363,353	(363,353)	0
Cambio Etapa 2 a 1	291,579	(291,579)	0	0	756,270	(756,270)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	17,559	0	(17,559)	0	70,587	0	(70,587)	0
Gasto de provisión – remedición	(53,508)	103,434	48,245	98,171	26,109	430,891	381,951	838,951
Gasto de provisión – originación	259,986	390,983	165,940	816,909	1,140,611	1,480,089	736,945	3,357,645
Gasto de provisión – cancelación	(328,447)	(134,180)	(25,963)	(488,590)	(1,575,011)	(760,178)	(217,181)	(2,552,370)
Castigos	0	0	(559,102)	(559,102)	0	0	(2,164,915)	(2,164,915)
Recuperaciones	0	0	147,906	147,906	0	0	651,532	651,532
Conversión de moneda extranjera	6,443	(2,126)	28,243	32,560	(144,354)	(361,270)	(150,478)	(655,112)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>763,464</b>	<b>997,690</b>	<b>1,094,613</b>	<b>2,855,767</b>	<b>767,789</b>	<b>922,845</b>	<b>1,117,279</b>	<b>2,807,913</b>
<b>Contingencias</b>								
Saldo al 1 de enero	529	39	4,651	5,219	2,580	131	4,569	7,270
Cambio Etapa 1 a 2	(3)	3	0	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(40)	0	40	0	(1,221)	0	1,221	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	0	0	0	0	3,623	(3,623)	0
Cambio Etapa 2 a 1	21	(21)	0	0	12	(12)	0	0
Gasto de provisión – remedición	10,620	(19)	19	10,620	904	(4,141)	3,863	626
Gasto de provisión – originación	573	17	0	590	280	17	0	297
Gasto de provisión – cancelación	(165)	(2)	(3)	(170)	(1,446)	(17)	0	(1,463)
Conversión de moneda extranjera	(10,974)	0	25	(10,949)	(580)	432	(1,369)	(1,511)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>561</b>	<b>17</b>	<b>4,732</b>	<b>5,310</b>	<b>526</b>	<b>39</b>	<b>4,651</b>	<b>5,219</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>								
Saldo al 1 de enero	25,355	0	0	25,355	32,518	0	0	32,518
Gasto de provisión – remedición	(13,779)	0	0	(13,779)	(22,488)	0	0	(22,488)
Gasto de provisión – originación	14,478	0	0	14,478	26,709	0	0	26,709
Castigos	(1,840)	0	0	(1,840)	(7,014)	0	0	(7,014)
Recuperaciones	1,037	0	0	1,037	1,265	0	0	1,265
Conversión de moneda extranjera	215	0	0	215	(5,635)	0	0	(5,635)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>25,466</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25,466</b>	<b>25,355</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25,355</b>

**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 por deterioro medida en una cantidad igual a la PCE por la vida esperada.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Costo amortizado antes de modificación	261	25,251
Pérdida neta por modificación	<u>0</u>	<u>3,209</u>
<b>Total</b>	<b><u>261</u></b>	<b><u>28,460</u></b>

**Concentración del riesgo de crédito**

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

	31 de marzo de 2024						
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
<b>Concentración por sector:</b>							
Gobierno	0	0	177,161	13,578,012	16,004,261	57,513	267,493
<b>Corporativo:</b>							
Comercio	9,914,467	831,005	0	0	0	0	0
Industria general	7,265,825	299,081	0	0	16,761	0	0
Inmobiliario	6,750,240	82,946	0	0	242,957	0	27,840
Servicios	5,563,620	234,667	0	0	47,831	0	0
Agropecuario	4,194,801	56,872	0	0	0	0	0
Industria alimentaria	3,143,068	132,125	0	0	7,396	0	0
Hoteles y restaurantes	1,888,550	17,579	0	0	12,053	0	0
Financiero	1,521,191	277,050	0	3,168,013	882,367	0	14,935
Telecomunicaciones	1,025,899	67,602	0	0	88,378	0	18,642
Transporte	852,585	48,435	0	0	10,549	0	0
Construcción	709,700	312,110	0	0	25,635	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	0	49,684	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	32,393	0	0
Energía	0	0	0	0	339,907	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	12,797	0	0
Tecnología	0	0	0	0	25,976	0	0
Materiales	0	0	0	0	0	0	88,801
Farmacéutica	0	0	0	0	6,888	0	0
Banca de personas	50,327,706	230,963	0	0	23,200	0	0
Provisión por deterioro	<u>(2,855,767)</u>	<u>(5,310)</u>	<u>0</u>	<u>(271)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total concentración por sector</b>	<b><u>90,301,885</u></b>	<b><u>2,585,125</u></b>	<b><u>177,161</u></b>	<b><u>16,745,754</u></b>	<b><u>17,829,033</u></b>	<b><u>57,513</u></b>	<b><u>417,711</u></b>
<b>Concentración geográfica:</b>							
Costa Rica	27,116,197	1,026,880	0	6,242,683	5,503,293	40,843	18,641
Panamá	20,155,619	754,950	0	867,392	1,841,256	0	131,576
Guatemala	16,772,467	17,350	177,161	1,771,204	3,252,402	0	0
Honduras	14,144,237	179,045	0	2,757,667	1,610,516	0	267,494
El Salvador	9,611,562	500,804	0	1,203,804	1,183,742	0	0
Nicaragua	5,357,570	111,406	0	1,020,373	1,012,310	0	0
Norteamérica	0	0	0	2,795,772	3,201,130	16,670	0
Europa	0	0	0	85,110	0	0	0
Suramérica	0	0	0	1,994	216,636	0	0
Otros	0	0	0	26	7,748	0	0
Provisión por deterioro	<u>(2,855,767)</u>	<u>(5,310)</u>	<u>0</u>	<u>(271)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Total por concentración geográfica</b>	<b><u>90,301,885</u></b>	<b><u>2,585,125</u></b>	<b><u>177,161</u></b>	<b><u>16,745,754</u></b>	<b><u>17,829,033</u></b>	<b><u>57,513</u></b>	<b><u>417,711</u></b>

**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 2023						
	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	<u>Valores bajo acuerdos de reventa</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Inversiones al VRCOUI</u>	<u>Inversiones al VRRC</u>	<u>Inversiones al CA</u>
<b>Concentración por sector:</b>							
Gobierno	0	0	231,532	13,272,313	15,157,737	93,529	262,476
<b>Corporativo:</b>							
Comercio	9,319,489	658,284	0	0	0	0	0
Industria general	6,931,621	235,662	0	0	16,418	0	0
Inmobiliario	6,696,147	79,758	0	0	277,534	0	0
Servicios	5,334,607	235,265	0	0	19,384	0	0
Agropecuaria	3,948,010	100,153	0	0	0	0	0
Industria alimentaria	2,917,733	170,158	0	0	7,432	0	0
Hoteles y restaurantes	1,814,092	17,103	0	0	11,830	0	0
Financiero	1,337,959	296,424	2,351	3,329,802	826,272	0	5,716
Telecomunicaciones	861,763	76,213	0	0	74,630	0	19,039
Transporte	842,180	58,904	0	0	10,480	0	0
Construcción	732,252	320,991	0	0	26,114	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	0	27,746	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	31,778	0	0
Energía	0	0	0	0	326,956	0	0
Medios de comunicación	0	0	0	0	4,831	0	0
Tecnología	0	0	0	0	7,848	0	0
Materiales	0	0	0	0	3,853	0	88,873
Banca de personas	49,000,832	213,262	0	0	19,377	0	0
Provisión por deterioro	(2,807,913)	(5,219)	0	(329)	0	0	0
<b>Total concentración por sector</b>	<b>86,928,772</b>	<b>2,456,958</b>	<b>233,883</b>	<b>16,601,786</b>	<b>16,850,220</b>	<b>93,529</b>	<b>376,104</b>
<b>Concentración geográfica:</b>							
Costa Rica	26,176,412	956,234	231,532	2,075,152	2,784,724	0	0
Panamá	19,143,235	703,822	0	1,233,399	1,155,574	0	0
Guatemala	16,598,960	17,650	0	2,680,611	1,665,974	0	262,476
Honduras	13,432,774	185,185	0	1,399,239	1,072,986	0	0
El Salvador	9,423,611	494,108	2,351	5,392,440	5,517,111	76,951	19,039
Nicaragua	4,961,693	105,178	0	811,188	1,888,643	0	94,589
Norteamérica	0	0	0	2,944,252	2,536,256	16,578	0
Europa	0	0	0	62,842	0	0	0
Suramérica	0	0	0	2,955	221,114	0	0
Otros	0	0	0	37	7,838	0	0
Provisión por deterioro	(2,807,913)	(5,219)	0	(329)	0	0	0
<b>Total por concentración geográfica</b>	<b>86,928,772</b>	<b>2,456,958</b>	<b>233,883</b>	<b>16,601,786</b>	<b>16,850,220</b>	<b>93,529</b>	<b>376,104</b>

Desde abril de 2018, la República de Nicaragua ha estado enfrentado una serie de eventos socio-políticos que tienen implicaciones económicas que están afectando el desarrollo de las actividades en los sectores productivos del país.

La Compañía ha estado y continuará monitoreando la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en ese país, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

**(b) Riesgo de Liquidez**

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros 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 de los servicios de sus deudas de fondeo institucional conforme a los vencimientos y a los esquemas de pago programados, (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 los 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	
	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Al cierre del período	28.8	28.3
Máximo	30.7	34.2
Promedio	29.0	28.9
Mínimo	27.4	25.1

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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	31 de marzo de 2024						
	Valor en 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
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	38,667	(38,667)	(38,667)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	23,969	(23,969)	(23,969)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	39,426	(41,817)	(4,213)	(6,068)	(19,701)	(11,290)	(545)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	599	(603)	0	0	(603)	0	0
Obligaciones financieras	11,520	(13,147)	(62)	(231)	(4,443)	(6,258)	(2,153)
Otras obligaciones financieras	5,674	(6,547)	(30)	(106)	(651)	(4,776)	(984)
Pasivos por arrendamientos	454	(629)	(12)	(60)	(67)	(299)	(91)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>120,309</b>	<b>(125,279)</b>	<b>(66,953)</b>	<b>(6,465)</b>	<b>(25,465)</b>	<b>(22,623)</b>	<b>(3,773)</b>
Compromisos de préstamos	316	(315)	(16)	(80)	(219)	0	0
Aceptaciones pendientes	151	(152)	(73)	(45)	(34)	0	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>120,776</b>	<b>(125,746)</b>	<b>(67,042)</b>	<b>(6,590)</b>	<b>(25,718)</b>	<b>(22,623)</b>	<b>(3,773)</b>
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	3,306	3,306	3,306	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	177	177	77	100	0	0	0
Depósitos en bancos, neto	16,746	16,760	16,539	10	84	127	0
Inversiones al VRCCR (1)	58	67	0	1	2	49	15
Inversiones al VRCOUI (1)	17,828	21,209	741	1,146	4,450	9,706	5,166
Inversiones al CA (1)	418	764	0	5	22	113	624
Otras cuentas por cobrar, neto	1,996	1,996	1,609	110	146	131	0
Préstamos, neto	90,302	128,407	13,216	20,029	19,067	36,471	39,624
<b>Sub-total de activos</b>	<b>130,831</b>	<b>172,686</b>	<b>35,488</b>	<b>21,401</b>	<b>23,771</b>	<b>46,597</b>	<b>45,429</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	151	152	73	45	34	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>130,982</b>	<b>172,838</b>	<b>35,561</b>	<b>21,446</b>	<b>23,805</b>	<b>46,597</b>	<b>45,429</b>

(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 2023

Cifras en miles	Valor en 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
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	37,749	(37,749)	(37,749)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	23,751	(23,751)	(23,751)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	37,907	(40,385)	(4,949)	(5,604)	(17,519)	(11,660)	(653)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	436	(437)	(230)	(207)	0	0	0
Obligaciones financieras	11,388	(13,139)	(217)	(1,254)	(3,773)	(5,744)	(2,151)
Otras obligaciones financieras	5,221	(6,114)	(31)	(93)	(758)	(4,608)	(624)
Pasivos por arrendamientos	457	(515)	(11)	(55)	(63)	(294)	(92)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>116,909</b>	<b>(122,090)</b>	<b>(66,938)</b>	<b>(7,213)</b>	<b>(22,113)</b>	<b>(22,306)</b>	<b>(3,520)</b>
Compromisos de préstamos	330	(330)	(14)	(110)	(206)	0	0
Aceptaciones pendientes	237	(237)	(30)	(129)	(78)	0	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>117,476</b>	<b>(122,657)</b>	<b>(66,982)</b>	<b>(7,452)</b>	<b>(22,397)</b>	<b>(22,306)</b>	<b>(3,520)</b>
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	3,561	3,561	3,561	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	234	234	234	0	0	0	0
Depósitos en bancos, neto	16,602	16,619	16,401	4	75	139	0
Inversiones al VRRCR (1)	94	105	17	2	3	72	11
Inversiones al VRCOUI (1)	16,852	20,021	1,225	1,186	3,179	9,094	5,337
Inversiones al CA (1)	374	706	0	1	26	94	585
Otras cuentas por cobrar, neto	2,273	2,272	1,788	100	154	230	0
Préstamos, neto	86,929	123,646	12,618	18,838	18,811	34,675	38,704
<b>Sub-total de activos</b>	<b>126,919</b>	<b>167,164</b>	<b>35,844</b>	<b>20,131</b>	<b>22,248</b>	<b>44,304</b>	<b>44,637</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	237	237	30	129	78	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>127,156</b>	<b>167,401</b>	<b>35,874</b>	<b>20,260</b>	<b>22,326</b>	<b>44,304</b>	<b>44,637</b>

(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:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Efectivo y efectos de caja	3,306,283	3,561,033
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	177,161	233,883
Depósitos en bancos centrales	11,629,858	11,697,906
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	4,897,446	4,693,195
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	218,450	210,685
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto</b>	<b>20,229,198</b>	<b>20,396,702</b>
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	0	14,614,318
Otras líneas de crédito disponibles (1)	6,700,670	6,783,392
<b>Total reservas de liquidez</b>	<b>26,929,868</b>	<b>41,794,412</b>

(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:

	Comprometidos		No comprometidos		Total
	Como colateral	Disponibles para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
31 de marzo de 2024					
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	3,306,283	3,306,283
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	177,161	0	177,161
Depósitos en bancos, neto	582	1,478,931	11,069,672	4,196,569	16,745,754
Inversiones en valores, neto	993,996	16,310,437	267,104	799,464	18,371,001
Préstamos, neto	957,661	0	0	89,344,224	90,301,885
<b>Total de activos</b>	<b>1,952,239</b>	<b>17,789,368</b>	<b>11,513,937</b>	<b>97,646,540</b>	<b>128,902,084</b>

(1) Representa los activos no comprometidos, pero que la Compañía cree que, por razones legales o de otro tipo, son para asegurar financiamiento. Estos depósitos en bancos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera la Compañía y a los que se puede acceder según la regulación de cada país.

(2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía.

	Comprometidos		No comprometidos		Total
	Como colateral	Disponibles para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
31 de diciembre de 2023					
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	3,561,033	3,561,033
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	233,883	0	233,883
Depósitos en bancos, neto	579	1,184,565	10,908,346	4,508,296	16,601,786
Inversiones en valores, neto	1,119,891	15,199,197	262,164	804,986	17,386,238
Préstamos, neto	959,975	0	0	85,968,797	86,928,772
<b>Total de activos</b>	<b>2,080,445</b>	<b>16,383,762</b>	<b>11,404,393</b>	<b>94,843,112</b>	<b>124,711,712</b>

(1) Representa los activos no comprometidos, pero que la Compañía cree que, por razones legales o de otro tipo, son para asegurar financiamiento. Estos depósitos en bancos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera la Compañía y a los que se puede acceder según la regulación de cada país.

(2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía.

#### (c) Riesgo de Mercado

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, comprende los siguientes riesgos:

- Riesgo de tasa de interés: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.
- Riesgo de tipo de cambio: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio.

## BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

#### (4) Administración de riesgos, continuación

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.

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:

31 de marzo de 2024	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<i>Cifras en millones de pesos colombianos</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	151,299	1,662,606	2,349,119	654,971	3,900,213	8,718,208
Inversiones en valores	487	2,447,960	1,729,763	974,617	2,385,287	7,538,114
Préstamos, neto	0	9,820,344	10,508,732	620,442	10,545,007	31,494,525
<b>Total Activos</b>	<b>151,786</b>	<b>13,930,910</b>	<b>14,587,614</b>	<b>2,250,030</b>	<b>16,830,507</b>	<b>47,750,847</b>
Depósitos de clientes	51,652	11,748,879	11,562,201	1,778,313	13,179,926	38,320,971
Obligaciones	0	1,339,493	940,533	0	2,945,849	5,225,875
<b>Total Pasivos</b>	<b>51,652</b>	<b>13,088,372</b>	<b>12,502,734</b>	<b>1,778,313</b>	<b>16,125,775</b>	<b>43,546,846</b>
Contingencias	3,842	0	107,584	0	307,384	418,810
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>103,976</b>	<b>842,538</b>	<b>2,192,464</b>	<b>471,717</b>	<b>1,012,116</b>	<b>4,622,611</b>

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

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

<b>31 de diciembre de 2023</b>						
<i>Cifras en millones de pesos colombianos</i>						
	<b>Euro</b>	<b>Quetzales</b>	<b>Lempiras</b>	<b>Córdobas</b>	<b>Colones</b>	<b>Total</b>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	133,772	1,834,584	2,396,425	649,749	3,436,023	8,450,553
Inversiones en valores	0	1,987,466	1,773,431	710,901	2,319,984	6,791,782
Préstamos, neto	0	9,665,964	9,990,839	584,774	10,331,001	30,572,578
<b>Total Activos</b>	<b>133,772</b>	<b>13,488,014</b>	<b>14,160,695</b>	<b>1,945,424</b>	<b>16,087,008</b>	<b>45,814,913</b>
Depósitos de clientes	53,509	11,145,098	11,118,343	1,731,389	12,681,562	36,729,901
Obligaciones	0	1,177,191	898,182	0	2,702,189	4,777,582
<b>Total Pasivos</b>	<b>53,509</b>	<b>12,322,289</b>	<b>12,016,525</b>	<b>1,731,389</b>	<b>15,383,751</b>	<b>41,507,463</b>
Contingencias	0	0	114,662	0	282,832	397,494
Exposición al riesgo de tipo de cambio	80,263	1,165,725	2,258,832	214,035	586,089	4,704,944

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:

<b>31 de marzo de 2024</b>	<b>Sin exposición</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Efectivo y efectos de caja	3,306,283	0	0	0	3,306,283
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	976	176,185	0	0	177,161
Depósitos en bancos, neto	8,684,968	7,941,711	119,075	0	16,745,754
Inversiones en valores, neto	4,588,497	3,268,419	6,494,425	4,019,660	18,371,001
Préstamos, neto	755,445	80,237,671	6,688,748	2,620,021	90,301,885
<b>Total activos</b>	<b>17,336,169</b>	<b>91,623,986</b>	<b>13,302,248</b>	<b>6,639,681</b>	<b>128,902,084</b>
Depósitos	5,548,475	85,396,270	10,542,350	575,155	102,062,250
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4,922	593,973	0	0	598,895
Obligaciones	225,118	7,570,438	1,976,777	1,748,103	11,520,436
Otras obligaciones	78,886	892,219	3,934,103	769,134	5,674,342
<b>Total pasivos</b>	<b>5,857,401</b>	<b>94,452,900</b>	<b>16,453,230</b>	<b>3,092,392</b>	<b>119,855,923</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>11,478,768</b>	<b>(2,828,914)</b>	<b>(3,150,982)</b>	<b>3,547,289</b>	<b>9,046,161</b>

<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>Sin exposición</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
Efectivo y efectos de caja	3,561,033	0	0	0	3,561,033
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	914	232,969	0	0	233,883
Depósitos en bancos, neto	8,047,885	8,424,427	129,474	0	16,601,786
Inversiones en valores, neto	4,240,214	2,747,880	6,301,329	4,096,815	17,386,238
Préstamos, neto	693,647	77,274,924	6,402,231	2,557,970	86,928,772
<b>Total activos</b>	<b>16,543,693</b>	<b>88,680,200</b>	<b>12,833,034</b>	<b>6,654,785</b>	<b>124,711,712</b>
Depósitos	5,398,141	82,548,612	10,821,317	639,503	99,407,573
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	7,420	428,319	0	0	435,739
Obligaciones	197,015	7,175,932	2,266,800	1,748,106	11,387,853
Otras obligaciones	64,220	810,793	3,860,873	484,817	5,220,703
<b>Total pasivos</b>	<b>5,666,796</b>	<b>90,963,656</b>	<b>16,948,990</b>	<b>2,872,426</b>	<b>116,451,868</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>10,876,897</b>	<b>(2,283,456)</b>	<b>(4,115,956)</b>	<b>3,782,359</b>	<b>8,259,844</b>

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 <sup>(1)</sup>	Disminución de 100 bps <sup>(1)</sup>
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>31 de marzo de 2024</b>	(296,108)	296,108
Promedio del período	(278,647)	278,647
Máximo del período	(296,108)	296,108
Mínimo del período	(266,861)	266,861
<b>31 de diciembre de 2023</b>	(251,135)	251,135
Promedio del período	(271,146)	271,146
Máximo del período	(325,206)	325,206
Mínimo del período	(224,765)	224,765
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>31 de marzo de 2024</b>	311,712	(311,712)
Promedio del período	316,591	(316,591)
Máximo del período	324,417	(324,417)
Mínimo del período	311,712	(311,712)
<b>31 de diciembre de 2023</b>	357,693	(357,693)
Promedio del período	334,091	(334,091)
Máximo del período	357,693	(357,693)
Mínimo del período	317,841	(317,841)

(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.

**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**

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 ganancias o pérdidas, 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.

**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**
**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 las ganancias o pérdidas 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:

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de marzo de <u>2023</u>
Efectivo y efectos de caja	3,306,283	3,234,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	177,161	59,739
Depósitos en bancos centrales	11,629,858	14,013,412
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>4,897,446</u>	<u>5,539,555</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo</b>	<b>20,010,748</b>	<b>22,847,680</b>
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	218,450	293,372
	<u>20,229,198</u>	<u>23,141,052</u>

**(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa**

Al 31 de marzo de 2024, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$177,161 (31 de diciembre de 2023: \$233,883), los cuales tienen como fecha de vencimiento entre abril y junio 2024 (31 de diciembre de 2023: enero 2024) y una tasa de interés que oscila entre 5.7% y 5.8% (31 de diciembre de 2023: entre 4.7% y 6.0%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a \$150,486 (31 de diciembre de 2023: \$208,897).

**(8) Inversiones en valores**

Al 31 de marzo de 2024, las inversiones en valores por \$18,371,001 (31 de diciembre de 2023: \$17,386,238) están compuestas de la siguiente manera:

**(a) Inversiones a VRCCR**

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

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Bonos de gobiernos	57,513	93,529
Acciones comunes	<u>54,887</u>	<u>54,601</u>
	<u>112,400</u>	<u>148,130</u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

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

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre 2023 no hay inversiones en valores a VRCCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

**(b) Inversiones al VRCOUI**

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

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	2,311,225	1,833,858
Otros gobiernos	<u>13,693,036</u>	<u>13,323,879</u>
	16,004,261	15,157,737
Bonos corporativos	1,824,772	1,692,483
Acciones comunes	<u>11,857</u>	<u>11,784</u>
	<u>17,840,890</u>	<u>16,862,004</u>

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

<u>Entidad</u>	<u>País</u>	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Latinex Holding Inc	Panamá	1,928	1,917
Grupo APC	Panamá	1,712	1,703
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	1,494	1,486
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	1,183	1,171
Servicios Financieros, S.A. (Credomatic de El Salvador)	El Salvador	951	946
ACH de Nicaragua	Nicaragua	708	704
Bancajeros BANET	Honduras	689	686
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	678	675
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S. A.	Guatemala	543	538
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	356	353
Otros	Otros	<u>1,615</u>	<u>1,605</u>
		<u>11,857</u>	<u>11,784</u>

Al 31 de marzo de 2024, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo una variación en los Otros Resultados Integrales de la Compañía de \$0 (31 de diciembre de 2023: \$(402)). Al 31 de marzo de 2024, la Compañía recibió \$5,348 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (31 de diciembre de 2023: \$10,794).

**(c) Inversiones a CA**

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

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Bonos de gobiernos	267,493	262,476
Bonos corporativos	<u>150,218</u>	<u>113,628</u>
	<u>417,711</u>	<u>376,104</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:

	31 de marzo de 2024			31 de diciembre de 2023		
	Cartera bruta	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera bruta	Provisiones	Cartera neta de provisiones
<b>Préstamos:</b>						
<b>Corporativos:</b>						
Préstamos corporativos	36,911,492	(459,321)	36,452,171	35,058,046	(477,013)	34,581,033
Arrendamientos corporativos, neto (1)	1,147,701	(17,541)	1,130,160	1,091,126	(16,466)	1,074,660
<b>Total Corporativos</b>	<b>38,059,193</b>	<b>(476,862)</b>	<b>37,582,331</b>	<b>36,149,172</b>	<b>(493,479)</b>	<b>35,655,693</b>
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa:</b>						
<b>Pequeña empresa:</b>						
Préstamos Pequeña empresa	4,262,562	(51,844)	4,210,718	4,099,437	(49,271)	4,050,166
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	508,194	(6,322)	501,872	487,244	(6,014)	481,230
<b>Total Pequeña empresa</b>	<b>4,770,756</b>	<b>(58,166)</b>	<b>4,712,590</b>	<b>4,586,681</b>	<b>(55,285)</b>	<b>4,531,396</b>
<b>Banca de Personas:</b>						
Préstamos Hipotecarios	15,082,093	(251,393)	14,830,700	14,882,806	(256,153)	14,626,653
Personales	9,165,151	(401,022)	8,764,129	8,970,104	(390,821)	8,579,283
Autos	4,867,282	(28,016)	4,839,266	4,675,475	(28,435)	4,647,040
Arrendamientos de consumo, neto (1)	561,072	(6,801)	554,271	520,283	(6,939)	513,344
Tarjetas de crédito	20,652,105	(1,633,507)	19,018,598	19,952,164	(1,576,801)	18,375,363
<b>Total Banca de Personas</b>	<b>50,327,703</b>	<b>(2,320,739)</b>	<b>48,006,964</b>	<b>49,000,832</b>	<b>(2,259,149)</b>	<b>46,741,683</b>
<b>Total Banca de Personas y Pequeña empresa</b>	<b>55,098,459</b>	<b>(2,378,905)</b>	<b>52,719,554</b>	<b>53,587,513</b>	<b>(2,314,434)</b>	<b>51,273,079</b>
<b>Total de préstamos</b>	<b>93,157,652</b>	<b>(2,855,767)</b>	<b>90,301,885</b>	<b>89,736,685</b>	<b>(2,807,913)</b>	<b>86,928,772</b>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>2,216,967</u>	<u>(30,664)</u>	<u>2,186,303</u>	<u>2,098,653</u>	<u>(29,419)</u>	<u>2,069,234</u>

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

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	2,268,812	2,150,062
Menos: intereses no devengados	21,161	22,751
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	2,247,651	2,127,311
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	30,664	29,419
Menos: comisiones diferidas netas	30,664	28,658
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>2,186,303</u>	<u>2,069,234</u>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de marzo de 2024:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de:</u>	
2024	378,637
2025	452,342
2026	431,491
2027	406,865
2028 en adelante	578,316
	<u>2,247,651</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 por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>Personas naturales:</b>		
A la vista	6,206,730	6,173,898
Ahorros	20,911,334	20,625,994
A plazo fijo	14,858,482	13,967,095
<b>Personas jurídicas:</b>		
A la vista	32,460,660	31,575,369
Ahorros	3,057,246	3,125,253
A plazo fijo	<u>24,567,798</u>	<u>23,939,964</u>
	<u>102,062,250</u>	<u>99,407,573</u>

Al 31 de marzo de 2024, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen instrumentos, netos de costos de originación por \$4,228,208 (31 de diciembre de 2023: \$4,401,904) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	716,693	5,884	763,958	6,342
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	1,051,205	8,166	1,101,608	8,626
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	<u>2,503,649</u>	<u>29,289</u>	<u>2,583,348</u>	<u>32,042</u>
			<u>4,271,547</u>	<u>43,339</u>	<u>4,448,914</u>	<u>47,010</u>

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas con las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 se pagarán a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 31 de marzo de 2024, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.79 años y 2.31 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 paga a través de Citibank N.A., a partir de octubre de 31 de 2023. Al 31 de marzo de 2024, la duración promedio ponderada de los certificados es de 3.23 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:

	31 de marzo de 2024		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 8.00%	2038	3,264,928
Tasa flotante	5.20% a 11.78%	2029	5,759,884
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.00% a 8.00%	2027	1,197,886
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2058	634,774
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	504,126
Tasa flotante	6.84% a 10.19%	2038	158,838
			<u>11,520,436</u>
	31 de diciembre de 2023		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 8.00%	2042	2,613,030
Tasa flotante	5.33% a 11.59%	2028	6,285,658
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	5.50% a 8.00%	2027	1,185,364
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2058	630,691
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	518,219
Tasa flotante	7.17% a 10.19%	2038	154,891
			<u>11,387,853</u>

Al 31 de marzo de 2024, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$547,528 (31 de diciembre de 2023: \$573,308), correspondiente a la serie 2020-1 con un saldo de \$576,345. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$5,665 al 31 de marzo de 2024 (31 de diciembre de 2023: \$5,939). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y vendidos al VPE. Las obligaciones de series 2020-1 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 3.70%. Las notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 31 de marzo de 2024, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.41 años.

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**
**(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:

Pagadero en:	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.25% a 10.00%	3,085,698	3.25% a 10.00%	2,922,119
Lempiras	4.75% a 9.00%	305,759	4.75% a 7.50%	268,225
Colones	4.71% a 12.35%	<u>2,282,885</u>	4.71% a 12.35%	<u>2,030,359</u>
		<u>5,674,342</u>		<u>5,220,703</u>

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 autorizó 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 \$2,689,610. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$3,842 y en múltiplos integrales de \$384, sin fecha de vencimiento o redención específica. Los bonos devengan una tasa de interés anual del 10% y los intereses son pagaderos trimestralmente, a menos que el emisor ejerza su derecho de no pagar intereses. Al 31 de marzo de 2024, el saldo de los bonos perpetuos es de \$1,997,996, 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:

	31 de marzo de 2024			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	442,125	512,744
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	7,151	10,438
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	2,102	3,683
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	<u>2,217</u>	<u>2,922</u>
			<u>453,595</u>	<u>529,787</u>

	31 de diciembre de 2023			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	445,775	503,841
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	6,857	6,321
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	1,967	2,331
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	<u>2,182</u>	<u>2,581</u>
			<u>456,781</u>	<u>515,074</u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**
**(13) Pasivos por arrendamientos, continuación**

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

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Menos de un año	140,125	129,577
De uno a dos años	106,148	103,228
De dos a tres años	83,590	77,682
De tres a cuatro años	66,110	66,413
De cuatro a cinco años	42,918	46,449
Más de cinco años	<u>90,896</u>	<u>91,725</u>
	<u>529,787</u>	<u>515,074</u>

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

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de marzo de <u>2023</u>
Intereses por arrendamientos	6,030	8,268
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	3,829	4,148
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	<u>15,618</u>	<u>13,235</u>
	<u>25,477</u>	<u>25,651</u>

**(14) Capital en acciones comunes**

El capital autorizado en acciones de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor en libros de \$128,41 por acción y un valor nominal a la fecha de enlistamiento de \$250,50 por acción.

**(15) Ganancias en instrumentos financieros**

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

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de marzo de <u>2023</u>
Ganancia (pérdida) neta en ventas de inversiones al VRCOUI	59,191	(1,323)
Pérdida neta no realizada en inversiones al VRCR	(1,786)	(3,604)
Ganancia neta en venta en inversiones al VRCR	3,859	7,424
(Pérdida) ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	<u>(4,849)</u>	<u>4,083</u>
	<u>56,415</u>	<u>6,580</u>

**(16) Impuesto sobre la renta**

Al 31 de marzo de 2024, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 26.50% (31 de diciembre de 2023: 26.50%).

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de marzo de 2024, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$5,529 (31 de diciembre de 2023: \$4,979). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de marzo de 2024 fue de \$512 (31 de marzo de 2023: \$476). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de marzo de 2024 es de \$1,006 (31 de diciembre de 2023: \$942).

**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**

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.

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión a la Compañía. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, si la Compañía estima necesario obtener alguna, se basa en la evaluación de crédito del cliente realizada por la Administración de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2024, la Compañía mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera que oscilan aproximadamente entre \$2,013,365 a \$17,778,322 (31 de diciembre de 2023: \$1,933,957 a \$17,038,699 millones). La porción no utilizada del total disponible en cada país asciende aproximadamente entre \$1,448,547 a \$12,775,648 (31 de diciembre de 2023: \$1,391,226 a \$12,112,076). 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.

**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**

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 31 de marzo de 2024, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Cartas de crédito "stand-by"	500,121	501,148
Cartas de crédito comerciales	384,757	259,702
Garantías financieras	1,390,049	1,371,140
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>315,508</u>	<u>330,187</u>
	<u>2,590,435</u>	<u>2,462,177</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 financieras y compromisos de préstamos al 31 de marzo de 2024, se detallan a continuación:

	31 de marzo de <u>2024</u>	31 de diciembre de <u>2023</u>
Hasta 1 año	1,903,700	1,925,559
Más de 1 año	<u>301,978</u>	<u>276,916</u>
	<u>2,205,678</u>	<u>2,202,475</u>

Generalmente, la Compañía tiene recursos de sus clientes para cobrar el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 31 de marzo de 2024, alcanzaban un monto de \$631,196 (31 de diciembre de 2023: \$535,320).

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene garantías irrevocables y cartas de crédito "stand-by" para respaldar el pago de la liquidación de intercambio en favor de Visa, MasterCard y American Express. El monto total garantizado corresponde a \$276,538.

**(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.

**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**

Los juicios son desarrollados por la Compañía con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

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

*Medición del Valor Razonable Recurrente*

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo con la jerarquía de valor razonable.

*Valores*

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

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.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**
**(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación**  
**Instrumentos financieros registrados al valor razonable**

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)	31 de marzo de 2024
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRCCR:			
Estados Unidos de América	16,670	0	16,670
Otros gobiernos	40,843	0	40,843
Acciones comunes	0	54,887	54,887
<b>Total inversiones a VRCCR</b>	<b>57,513</b>	<b>54,887</b>	<b>112,400</b>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	2,311,225	0	2,311,225
Otros gobiernos	13,693,036	0	13,693,036
	16,004,261	0	16,004,261
Bonos corporativos			
	1,824,772	0	1,824,772
Acciones comunes	3,639	8,218	11,857
<b>Total inversiones al VRCOUI</b>	<b>17,832,672</b>	<b>8,218</b>	<b>17,840,890</b>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	267,493	0	267,493
Bonos corporativos	150,218	0	150,218
	417,711	0	417,711
<b>Total de activos</b>	<b>18,307,896</b>	<b>63,105</b>	<b>18,371,001</b>

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2023
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRCCR:			
Estados Unidos de América	16,578	0	16,578
Otros gobiernos	76,951	0	76,951
Acciones comunes	0	54,601	54,601
<b>Total inversiones a VRCCR</b>	<b>93,529</b>	<b>54,601</b>	<b>148,130</b>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	1,833,858	0	1,833,858
Otros gobiernos	13,323,879	0	13,323,879
	15,157,737	0	15,157,737
Bonos corporativos			
	1,692,483	0	1,692,483
Acciones comunes	3,620	8,164	11,784
<b>Total inversiones al VRCOUI</b>	<b>16,853,840</b>	<b>8,164</b>	<b>16,862,004</b>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	262,476	0	262,476
Bonos corporativos	113,628	0	113,628
	376,104	0	376,104
<b>Total de activos</b>	<b>17,323,473</b>	<b>62,765</b>	<b>17,386,238</b>

Las políticas contables de la Compañía incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

Al 31 de marzo de 2024 no se presentaron transferencias entre niveles.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**
**(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación**

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado condensado de situación financiera para el período terminado el 31 de marzo de 2024 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	<u>Inversiones</u>
	<u>Acciones</u>
	<u>Comunes</u>
<b>31 de marzo de 2024</b>	
<b>Activos</b>	
Valor razonable al 1 de enero de 2024	54,601
Diferencial cambiario	286
Valor razonable al 31 de marzo de 2024	<u>54,887</u>
<b>31 de diciembre de 2023</b>	
<b>Activos</b>	
Valor razonable al 1 de enero de 2023	62,912
Valoración inversiones a valor razonable	4,625
Diferencial cambiario	<u>(12,936)</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2023	<u>54,601</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. Precios de mercado provistos por bolsas de valores locales.	(2,3)
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 de clientes*

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 financieras*

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 financieras*

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:

31 de marzo de 2024	Valor Razonable	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
		Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	63,105	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

31 de diciembre de 2023	Valor Razonable	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
		Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	62,765	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	5% - 10%

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:

31 de marzo de 2024	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y efectos de caja	3,306,283	0	3,306,283	3,306,283
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	177,161	177,161	177,161
Depósitos en bancos, neto	0	16,745,754	16,745,754	16,745,754
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	0	86,323,612	86,323,612	88,115,582
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	151,067	151,067	151,067
<b>Total activos financieros</b>	<b>3,306,283</b>	<b>103,397,594</b>	<b>106,703,877</b>	<b>108,493,847</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos de clientes	62,635,970	40,261,148	102,897,118	102,062,250
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	598,895	598,895	598,895
Obligaciones financieras	0	11,587,189	11,587,189	11,520,436
Otras obligaciones financieras	0	5,550,288	5,550,288	5,674,342
Aceptaciones pendientes	0	151,067	151,067	151,067
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>62,635,970</b>	<b>58,148,587</b>	<b>120,784,557</b>	<b>120,006,990</b>

31 de diciembre de 2023	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y efectos de caja	3,561,033	0	3,561,033	3,561,033
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	233,883	233,883	233,883
Depósitos en bancos, neto	0	16,601,786	16,601,786	16,601,786
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos financieros)	0	82,991,827	82,991,827	84,859,538
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	236,953	236,953	236,953
<b>Total activos financieros</b>	<b>3,561,033</b>	<b>100,064,449</b>	<b>103,625,482</b>	<b>105,493,193</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos de clientes	61,500,514	38,684,351	100,184,865	99,407,573
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	435,739	435,739	435,739
Obligaciones financieras	0	11,655,315	11,655,315	11,387,853
Otras obligaciones financieras	0	5,201,987	5,201,987	5,220,703
Aceptaciones pendientes	0	236,953	236,953	236,953
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>61,500,514</b>	<b>56,214,345</b>	<b>117,714,859</b>	<b>116,688,821</b>



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(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**

	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
<b>31 de marzo de 2024</b>									
Total de activos	<u>23,433,687</u>	<u>13,025,641</u>	<u>20,110,811</u>	<u>8,642,265</u>	<u>42,302,711</u>	<u>30,207,404</u>	<u>6,784,167</u>	<u>(4,058,972)</u>	<u>140,407,734</u>
Total de pasivos	<u>21,075,946</u>	<u>11,688,191</u>	<u>17,673,124</u>	<u>6,656,927</u>	<u>36,859,167</u>	<u>31,069,927</u>	<u>4,121,885</u>	<u>(4,058,972)</u>	<u>125,216,106</u>
<b>Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas</b>									
Ingresos por intereses	501,456	286,278	493,262	184,227	922,418	512,374	11,059	(34,795)	2,876,279
Gastos por intereses	<u>202,056</u>	<u>95,456</u>	<u>120,177</u>	<u>20,109</u>	<u>280,885</u>	<u>326,049</u>	<u>36,199</u>	<u>(34,795)</u>	<u>1,046,136</u>
Ingreso neto de intereses	299,400	190,822	373,085	164,118	641,533	186,325	(25,140)	0	1,830,143
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	104,288	59,437	75,681	5,642	148,048	45,643	1	0	438,740
Ingreso neto de intereses después de provisiones	195,112	131,385	297,404	158,476	493,485	140,682	(25,141)	0	1,391,403
Otros ingresos, neto	109,954	38,731	142,161	65,893	388,103	68,822	396,891	(271,719)	938,836
Gastos generales y administrativos	<u>231,035</u>	<u>139,029</u>	<u>262,457</u>	<u>102,785</u>	<u>654,891</u>	<u>190,676</u>	<u>256,054</u>	<u>(271,719)</u>	<u>1,565,208</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	74,031	31,087	177,108	121,584	226,697	18,828	115,696	0	765,031
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>10,734</u>	<u>9,377</u>	<u>47,382</u>	<u>37,957</u>	<u>70,935</u>	<u>22,722</u>	<u>3,609</u>	<u>0</u>	<u>202,716</u>
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	<u>63,297</u>	<u>21,710</u>	<u>129,726</u>	<u>83,627</u>	<u>155,762</u>	<u>(3,894)</u>	<u>112,087</u>	<u>0</u>	<u>562,315</u>
<b>31 de diciembre de 2023</b>									
Total de activos	<u>23,058,780</u>	<u>12,837,631</u>	<u>19,806,618</u>	<u>8,371,475</u>	<u>40,675,113</u>	<u>29,281,509</u>	<u>5,819,432</u>	<u>(3,104,247)</u>	<u>136,426,311</u>
Total de pasivos	<u>20,703,333</u>	<u>11,484,734</u>	<u>17,297,153</u>	<u>6,508,031</u>	<u>35,644,493</u>	<u>30,188,514</u>	<u>2,424,331</u>	<u>(3,104,247)</u>	<u>121,146,342</u>
<b>31 de marzo de 2023</b>									
<b>Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas</b>									
Ingresos por intereses	537,864	299,863	459,249	179,703	936,260	533,411	9,423	(40,264)	2,915,509
Gastos por intereses	<u>206,057</u>	<u>86,956</u>	<u>93,454</u>	<u>20,789</u>	<u>269,876</u>	<u>301,806</u>	<u>41,268</u>	<u>(40,264)</u>	<u>879,942</u>
Ingreso neto de intereses	331,807	212,907	365,795	158,914	666,384	231,605	(31,845)	0	1,935,567
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	102,016	60,261	48,802	619	71,717	89,796	(114)	0	373,097
Ingreso neto de intereses después de provisiones	229,791	152,646	316,993	158,295	594,667	141,809	(31,731)	0	1,562,470
Otros ingresos, neto	136,515	60,929	162,248	79,015	139,846	73,203	409,637	(256,599)	804,794
Gastos generales y administrativos	<u>248,359</u>	<u>153,502</u>	<u>283,192</u>	<u>110,547</u>	<u>697,386</u>	<u>208,796</u>	<u>259,628</u>	<u>(256,599)</u>	<u>1,714,782</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	117,956	55,073	191,049	126,763	37,147	6,216	118,278	0	652,482
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>19,165</u>	<u>15,377</u>	<u>53,886</u>	<u>37,893</u>	<u>62,597</u>	<u>27,474</u>	<u>333</u>	<u>0</u>	<u>216,725</u>
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	<u>98,791</u>	<u>39,696</u>	<u>137,163</u>	<u>88,870</u>	<u>(25,450)</u>	<u>(21,258)</u>	<u>117,945</u>	<u>0</u>	<u>435,757</u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**

---

**(23) Litigios**

Al 31 de marzo de 2024, 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 31 de marzo de 2024, 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) Eventos subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 9 de mayo de 2024 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.

