

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
Y SUBSIDIARIA**

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Intermedios
Consolidados Condensados**

30 de septiembre de 2021

(Con el Informe de Revisión
de los Auditores Independientes)

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

Índice del Contenido

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

Estado Consolidado Condensado de Resultados

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

A la Junta Directiva y Accionista
BAC Holding International Corp.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan de BAC Holding International Corp. y Subsidiaria (la “Compañía”) al 30 de septiembre de 2021, que comprenden:

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 septiembre de 2021;
- el estado consolidado condensado de resultados por los períodos de tres y nueve meses terminado el 30 septiembre de 2021;
- el estado consolidado condensado de utilidades integrales por los períodos de tres y nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021;
- el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses terminado el 30 septiembre de 2021;
- el estado consolidado condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021; y
- 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 Norma Internacional de Contabilidad No.34, “*Información Financiera Intermedia*”. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de Revisión

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados que se acompañan de BAC Holding International Corp. y Subsidiaria al 30 de septiembre de 2021, no están preparados en todos sus aspectos importantes, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, "*Información Financiera Intermedia*".

KPMG

Panamá, República de Panamá
10 de noviembre de 2021

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	30 de septiembre de 2021 (No Auditado)	31 de diciembre de 2020 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja		605,868,262	729,239,556
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	5, 9	13,231,790	21,227,306
Depósitos en bancos:			
A la vista		3,648,043,730	4,203,096,402
A plazo		597,630,059	1,013,944,630
Total de depósitos en bancos		<u>4,245,673,789</u>	<u>5,217,041,032</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8	<u>4,864,773,841</u>	<u>5,967,507,894</u>
Inversiones en valores	5, 10	3,502,699,427	3,948,885,846
Préstamos	5, 11	18,018,748,793	20,354,233,806
Provisión para pérdidas en préstamos	5	(659,640,868)	(697,819,096)
Préstamos a costo amortizado		<u>17,359,107,925</u>	<u>19,656,414,710</u>
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras		511,016,991	661,554,049
Obligaciones de clientes por aceptaciones		1,562,548	197,565,833
Otras cuentas por cobrar	5	198,332,798	301,914,302
Provisión para otras cuentas por cobrar	5	(8,312,393)	(6,964,522)
Plusvalía y activos intangibles		1,588,425,873	1,673,398,033
Impuesto sobre la renta diferido		62,196,238	92,724,379
Otros activos		99,124,080	152,197,800
Total de activos		<u><u>28,178,927,328</u></u>	<u><u>32,645,198,324</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.

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	30 de septiembre de <u>2021</u> (No Auditado)	31 de diciembre de <u>2020</u> (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		7,951,129,865	8,114,873,415
Ahorros		4,655,929,850	4,605,502,356
A plazo fijo		8,471,050,962	10,531,530,114
Total de depósitos de clientes	12	<u>21,078,110,677</u>	<u>23,251,905,885</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		10,036,838	41,920,772
Obligaciones financieras	13	1,428,936,271	2,645,123,010
Otras obligaciones financieras	14	753,793,721	1,246,357,650
Pasivos por arrendamientos	15	164,474,568	217,371,346
Aceptaciones pendientes		1,562,548	197,565,833
Impuesto sobre la renta por pagar		31,734,370	58,376,143
Impuesto sobre la renta diferido		99,734,864	83,964,688
Otros pasivos		1,302,265,107	640,139,577
Total de pasivos		<u>24,870,648,964</u>	<u>28,382,724,904</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	2,865,394,737	2,865,394,737
Utilidades no distribuidas		712,567,667	1,666,257,570
Otros resultados integrales		(270,202,122)	(279,663,595)
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		<u>3,307,760,282</u>	<u>4,251,988,712</u>
Participación no controladora		518,082	10,484,708
Total del patrimonio		<u>3,308,278,364</u>	<u>4,262,473,420</u>
Compromisos y contingencias	19		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>28,178,927,328</u></u>	<u><u>32,645,198,324</u></u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Resultados

Por el período de nueve y tres meses terminado al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Nota	Período de nueve meses terminados		Período de tres meses terminados	
	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)
Operaciones continuadas				
Ingresos por intereses:				
Depósitos en bancos	7,778,350	16,226,647	2,225,921	3,867,189
Inversiones a VRCOU	123,869,579	98,729,759	40,766,433	34,261,412
Préstamos	1,249,801,201	1,353,399,399	429,254,837	437,853,251
Total de ingresos por intereses	1,381,449,130	1,468,355,805	472,247,191	475,981,852
Gastos por intereses:				
Depósitos de clientes	358,474,711	383,418,193	113,410,742	130,216,119
Obligaciones financieras	42,505,039	76,776,353	12,681,104	21,260,661
Otras obligaciones financieras	49,373,400	32,702,858	16,619,843	17,395,577
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	724,825	903,666	340,154	50,538
Pasivos por arrendamientos	6,762,840	8,468,172	2,163,253	2,738,761
Total de gastos por intereses	457,840,815	502,269,242	145,215,096	171,661,656
Ingreso neto de intereses	923,608,315	966,086,563	327,032,095	304,320,196
Gasto por provisión para pérdidas en préstamos e intereses	5 252,272,680	319,770,698	86,845,170	133,858,403
Gasto por riesgo de crédito de inversiones y depósitos a plazo	5 3,561,086	15,343,663	1,556,998	2,250,468
Gasto por provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	5 1,939,803	1,795,328	215,873	903,452
Ingreso neto de intereses después de provisiones	665,834,746	629,176,874	238,414,054	167,307,873
Otros ingresos (gastos):				
Ganancias en instrumentos financieros, neta	17 57,183,535	28,730,325	19,006,668	15,259,270
Cargos por servicios	295,783,791	292,412,107	99,950,993	91,205,253
Comisiones y otros cargos, neto	136,812,495	121,804,978	48,648,655	43,057,967
Ganancia en cambio de monedas, neto	101,527,842	125,040,736	38,991,069	53,576,582
Deterioro en bienes disponibles para la venta	(227,374)	(64,177)	(218,815)	0
Otros ingresos	40,218,828	37,119,882	8,818,835	15,904,097
Total de otros ingresos, neto	631,299,117	605,043,851	215,197,405	219,003,169
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y beneficios a empleados	379,029,735	396,597,178	128,818,133	130,703,417
Depreciación y amortización	87,983,630	94,824,383	28,801,955	31,804,241
Administrativos	58,991,213	56,561,798	21,937,789	18,561,464
Alquileres y gastos relacionados	23,048,515	25,846,735	7,873,896	8,440,308
Otros gastos	335,283,909	300,418,040	118,313,883	98,228,082
Total de gastos generales y administrativos	884,337,002	874,248,134	305,745,656	287,737,512
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	412,796,861	359,972,591	147,865,803	98,573,530
Impuesto sobre la renta corriente	(87,457,918)	(114,733,478)	(40,251,180)	(34,911,372)
Impuesto sobre la renta diferido	(8,260,788)	10,152,728	(3,512,226)	8,551,448
Utilidad neta operaciones continuadas	317,078,155	255,391,841	104,102,397	72,213,606
Ganancia procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	25 17,333,593	(1,276,931)	6,453,706	(1,039,498)
Utilidad neta	334,411,748	254,114,910	110,556,103	71,174,108
Utilidad neta atribuible a:				
Participación controladora	334,375,534	254,070,089	110,577,144	71,152,714
Participación no controladora	36,214	44,821	(21,041)	21,394
	334,411,748	254,114,910	110,556,103	71,174,108

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por el período de nueve y tres meses terminado al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Periodo de nueve meses terminados		Periodo de tres meses terminados	
	30 de septiembre de 2021 (No Auditado)	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	30 de septiembre de 2021 (No Auditado)	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)
Utilidad neta	334,411,748	254,114,910	110,556,103	71,174,108
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado condensado de resultados				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(817,871)	(32,751)	15,937	(7,754)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	11,653	0	19,703	(22,196)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado condensado de resultados				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(21,774,045)	(74,368,121)	(17,622,134)	(43,238,860)
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	(48,240,060)	(27,576,937)	(16,021,349)	(22,830,908)
Cambio neto en valor razonable	74,493,765	26,264,803	156,850	47,933,467
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	(1,158,697)	690,540	0	501,075
Cambio neto en derivados al valor razonable	1,730,325	687,139	214,227	665,197
Otros resultados integrales	<u>4,245,070</u>	<u>(74,335,327)</u>	<u>(33,450,993)</u>	<u>(17,665,176)</u>
Utilidades integrales	<u>338,656,818</u>	<u>179,779,583</u>	<u>77,105,110</u>	<u>53,508,932</u>
Utilidades integrales atribuibles a:				
Participación controladora	338,702,343	179,708,372	77,368,958	54,127,927
Participación no controladora	(45,525)	71,211	(49,623)	46,200
	<u>338,656,818</u>	<u>179,779,583</u>	<u>77,319,335</u>	<u>54,174,127</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 SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de nueve y tres meses terminado al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía					Total
	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Otras pérdidas integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	
Balance al 1 de enero de 2020 (Auditado)	2,865,394,737	1,736,845,314	(192,169,805)	4,410,070,246	947,174	4,411,017,420
Utilidad neta	0	254,070,089	0	254,070,089	44,821	254,114,910
Otros resultados integrales:						
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	(74,361,444)	(74,361,444)	(6,677)	(74,368,121)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI						
Monto neto transferido a resultados	0	0	(27,556,640)	(27,556,640)	(20,297)	(27,576,937)
Cambio neto en valor razonable	0	0	26,217,267	26,217,267	47,536	26,264,803
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	(32,642)	(32,642)	(109)	(32,751)
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	0	687,579	687,579	2,961	690,540
Cambio neto en derivados al valor razonable	0	0	684,163	684,163	2,976	687,139
Total de otros resultados integrales	0	0	(74,361,717)	(74,361,717)	26,390	(74,335,327)
Total de resultados integrales	0	254,070,089	(74,361,717)	179,708,372	71,211	179,779,583
Combinaciones de negocios	0	0	0	0	125,282,341	125,282,341
Transacciones con los propietarios de la Compañía						
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora						
Reorganización de la Compañía controladora	0	0	0	0	(468,795)	(468,795)
Compra participación no controladora	0	0	0	0	(13,346,885)	(13,346,885)
Ajuste períodos anteriores - adopción NIIF9	0	(3,174,882)	3,174,882	0	0	0
Ajuste participación no controladora	0	0	0	0	4,517	4,517
Redención de acciones preferentes	0	0	0	0	(62,000,000)	(62,000,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	(6,846)	(6,846)
Contribuciones y distribuciones:						
Dividendos pagados	0	(375,000,000)	0	(375,000,000)	(28,352)	(375,028,352)
Traslado de dividendos preferentes	0	(3,120,463)	0	(3,120,463)	3,120,463	0
Pago de dividendos preferentes	0	0	0	0	(3,120,463)	(3,120,463)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(381,295,345)	3,174,882	(378,120,463)	(75,846,361)	(453,966,824)
Balance al 30 de septiembre de 2020 (No Auditado)	<u>2,865,394,737</u>	<u>1,609,620,058</u>	<u>(263,356,640)</u>	<u>4,211,658,155</u>	<u>50,454,365</u>	<u>4,262,112,520</u>
Balance al 1 de enero de 2021 (Auditado)	2,865,394,737	1,666,257,570	(279,663,595)	4,251,988,712	10,484,708	4,262,473,420
Utilidad neta	0	334,375,534	0	334,375,534	36,214	334,411,748
Otros resultados integrales:						
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	(21,770,632)	(21,770,632)	(3,413)	(21,774,045)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI						0
Monto neto transferido a resultados	0	0	(48,209,461)	(48,209,461)	(30,599)	(48,240,060)
Cambio neto en valor razonable	0	0	74,543,884	74,543,884	(50,119)	74,493,765
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	(817,799)	(817,799)	(72)	(817,871)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	11,653	11,653	0	11,653
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	0	(1,153,704)	(1,153,704)	(4,993)	(1,158,697)
Cambio neto en derivados al valor razonable	0	0	1,722,868	1,722,868	7,457	1,730,325
Total de otros resultados integrales	0	0	4,326,809	4,326,809	(81,739)	4,245,070
Total de resultados integrales	0	334,375,534	4,326,809	338,702,343	(45,525)	338,656,818
Transacciones con los propietarios de la Compañía						
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora						
Reorganización de entidades bajo control común	0	0	0	0	(2,514)	(2,514)
Movimiento por escisión	0	(459,855,877)	5,134,664	(454,721,213)	(9,964,827)	(464,686,040)
Variación utilidad en participación no controladora por escisión	0	0	0	0	52,916	52,916
Impuesto complementario	0	0	0	0	39	39
Contribuciones y distribuciones:						
Dividendos declarados	0	(677,806,603)	0	(677,806,603)	0	(677,806,603)
Dividendos pagados	0	(150,402,957)	0	(150,402,957)	(6,715)	(150,409,672)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(1,288,065,437)	5,134,664	(1,282,930,773)	(9,921,101)	(1,292,851,874)
Balance al 30 de septiembre de 2021 (No Auditado)	<u>2,865,394,737</u>	<u>712,567,667</u>	<u>(270,202,122)</u>	<u>3,307,760,282</u>	<u>518,082</u>	<u>3,308,278,364</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 SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de nueve y tres meses terminado al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	30 de septiembre de 2021 (No Auditado)	30 de septiembre de 2020 (No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		334,411,748	254,114,910
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		64,450,749	67,091,336
Depreciación por derecho de uso		23,532,881	27,733,047
Provisión para pérdidas en préstamos	5	252,272,680	319,770,698
Provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en bancos	5	3,561,086	15,343,663
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		1,939,803	1,795,328
Deterioro de bienes disponibles para la venta		227,374	64,177
Provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados		137	(58,595)
Ingreso de intereses, neto		(923,608,315)	(966,086,563)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	17	(57,183,535)	(28,730,325)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo		830,593	204,251
Pérdida neta en venta y descarte de intangibles		(6,109,250)	27,425
Ganancia en venta de bienes disponibles para la venta		596,757	(2,447,656)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(892,659)	(779,228)
Gasto de impuesto sobre la renta		95,718,706	104,580,750
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		43,904,373	(569,440)
Inversiones en valores		8,466,602	7,315,723
Préstamos		(1,210,084,484)	(375,042,732)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(14,912,794)	(28,402,821)
Otras cuentas por cobrar		(37,584,162)	58,930,053
Otros activos		(14,107,970)	25,052,888
Depósitos de clientes		827,196,687	2,001,199,620
Otros pasivos		828,819,373	(92,505,332)
Operación descontinuada		(12,283,573)	106,781,893
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		1,371,084,647	1,317,574,728
Intereses pagados		(461,842,884)	(499,163,695)
Dividendos recibidos		892,659	779,228
Impuesto sobre la renta pagado		(112,229,274)	(109,939,104)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,007,067,955</u>	<u>2,204,634,227</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores	10	962,648,331	584,604,565
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		1,886,049,802	817,034,640
Compra de inversiones en valores		(3,344,410,381)	(1,878,185,179)
Compras de propiedad y equipo		(38,652,685)	(42,764,749)
Producto de la venta de propiedad y equipo		1,961,241	585,471
Adquisición de activos intangibles		(14,678,759)	17,403,814
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		22,568,869	6,552,109
Operación descontinuada		0	(18,283,459)
Operación descontinuada, neto de efectivo	25	(121,794,441)	0
Efectivo pagado en adquisición de negocios, neto de efectivo recibido		0	(433,849,700)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(646,308,023)</u>	<u>(946,902,488)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones		715,156,529	1,834,245,138
Pago de obligaciones		(1,489,383,437)	(1,578,214,821)
Producto de otras obligaciones		158,649,807	20,440,379
Pago de otras obligaciones		(3,484,409)	(71,169,444)
Pago de arrendamientos financieros		(16,836,872)	(20,936,694)
Dividendos		(828,216,275)	(378,148,815)
Reorganización de entidades bajo control común		(48)	0
Operaciones descontinuadas, neto de efectivo		0	(2,196,523)
Adquisición de participación no controladora		0	(13,346,885)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,464,114,705)</u>	<u>(209,327,665)</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(24,970,106)	(51,000,159)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,128,324,879)	997,403,915
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		5,904,018,802	4,035,866,449
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>4,775,693,923</u>	<u>5,033,270,364</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 SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Índice de las Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

- (1) Organización
- (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados
- (3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
- (4) Combinación de Negocios
- (5) Administración de Riesgos
- (6) COVID – 19
- (7) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
- (8) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos
- (9) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa
- (10) Inversiones en Valores
- (11) Préstamos
- (12) Depósitos de Clientes
- (13) Obligaciones Financieras
- (14) Otras Obligaciones Financieras
- (15) Pasivos por Arrendamientos
- (16) Capital en Acciones Comunes
- (17) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas
- (18) Impuesto sobre la Renta
- (19) Instrumentos Financieros con Riesgo Fuera de Balance y Otros Compromisos
- (20) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- (21) Administración de Contratos de Fideicomiso y Custodia de Títulos Valores
- (22) Transacciones con Partes Relacionadas
- (23) Litigios
- (24) Aspectos Regulatorios
- (25) Transacciones Inusuales
- (26) Eventos Subsecuentes

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2021

(En dólares de E.U.A.)

(1) Organización

BAC Holding International Corp. está constituida bajo la Ley de Sociedades de la República de Panamá desde 1972. BAC Holding International Corp. y su subsidiaria serán referidas conjuntamente como la “Compañía”. BAC Holding International Corp. es propiedad total de Banco de Bogotá, S. A., un banco autorizado en la República de Colombia, que a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A., una entidad domiciliada en la República de Colombia.

BAC Holding International Corp. fue renombrada el 15 de septiembre de 2021, mediante enmienda integral al Pacto Social realizado en Junta Directiva, e inscrito el 16 de septiembre de 2021 ante el Registro Público de la República de Panamá. El nombre anterior de la sociedad era Leasing Bogotá S.A. Panamá. No se realizaron modificaciones al objeto social ni capital autorizado de la sociedad.

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

La Compañía adquirió en el mes de mayo de 2020 el 96.60% de las acciones comunes de Multi Financial Group Inc. (MFG), una institución bancaria panameña. En el mes de junio de 2020 se adquirió el 2.97% de la participación no controladora, para una participación total de 99.57%.

La Compañía realizó una escisión parcial de sus operaciones el 29 de septiembre de 2021, mediante la cuál cedió a Multi Financial Holding Inc., una sociedad creada simultáneamente con dicha escisión, las acciones que poseía en Multi Financial Group Inc. a esa fecha. Mayor información sobre esta operación se muestra en la Nota 25.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(1) Organización, continuación

La Compañía consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Total de Tenencias</u>
BAC Credomatic Inc.	Holding	Islas Vírgenes Británicas	100.0000%
BAC International Corporation	Holding	Islas Vírgenes Británicas	100.0000%
BAC International Bank Inc.	Bancaria	Panamá	99.9961%
BAC International Bank (Grand Cayman)	Bancaria	Grand Caimán	100.0000%
BAC Bahamas Bank Limited	Bancaria	Bahamas	100.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Valores Inc.	Puesto de Bolsa	Panamá	100.0000%
Premier Assets Management Inc.	Fondos Mutuos	Panamá	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Grand Caimán	100.0000%
Corporación Latinoamericana de Finanzas S.A.	Compañía Tenedora	Panamá	100.0000%
Informaciones S.A.	Compañía Tenedora	Guatemala	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	99.9929%
BAC Bank Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Industria de tarjetas	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central Honduras S.A.	Bancaria	Honduras	99.9776%
Credomatic de Honduras S.A.	Industria de tarjetas	Honduras	99.9950%
Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC	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	99.9949%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Agencia de Viajes	El Salvador	99.9436%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía Tenedora	Nicaragua	99.9769%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Depósito Fiscal	Nicaragua	99.9995%
Crédito S.A.	Industria de tarjetas	Nicaragua	99.6631%
BAC Valores Nicaragua Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de Bolsa	Nicaragua	99.9946%
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%
Inmobiliaria Credomatic S.A.	Bienes Raíces	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%
Credomatic de Costa Rica S.A.	Industria de tarjetas	Costa Rica	100.0000%

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(a) Estado financiero consolidado condensado

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

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

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

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

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

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N°34, “Información Financiera Intermedia”, los mismos deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros consolidados del período terminado el 31 de diciembre de 2020.

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 10 de noviembre de 2021.

(c) *Base de medición*

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

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

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

(d) *Moneda funcional y moneda de presentación*

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

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

(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 aplique 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 consolidados condensados es revelada en la Nota 7.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

La Compañía ha aplicado a los estados financieros intermedios consolidados condensados las políticas de manera consistente con las de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, las cuales se detallan a continuación:

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

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

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

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

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

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

Pérdida de control

Cuando la Compañía deja de tener control sobre una subsidiaria, deja de reconocer los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier participación no controladora y otros componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en el estado consolidado condensado de resultados. 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 del estado consolidado condensado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado condensado de resultados.

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 SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Subsidiarias de la Compañía

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

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente del cierre del 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 utilidades integrales".

(c) *Activos y pasivos financieros*

Los activos financieros son clasificados a la fecha de 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 (VRRCR). 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 VRRCR.

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

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

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

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y 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 SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

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

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

Los derivados implícitos en donde el contrato principal es un activo financiero que está en el 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 de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de la Compañía sobre el rendimiento en 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 SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

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 reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un período de tiempo 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, reinicio periódico de tasas de interés).

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

La Compañía reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros intermedios consolidados condensados 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.

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 a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

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

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Medición de la PCE

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

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Compañía de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados a la Compañía en el caso de que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que la Compañía espera recuperar.

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero 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 tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía incluyendo información con proyección a futuro.

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 a 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 cuando 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 riesgos 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

Generando la estructura de término de la PI

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 probablemente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

El enfoque de la Compañía para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicado a 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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 cuando el activo está en mora por más de 30 días.

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

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

Activos financieros modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de 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 basado 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.

La Compañía renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Compañía a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado 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 ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

Insumos en la medición de PCE

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

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

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

Las 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 contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral, y los costos de recuperación de cualquier colateral cuando existen garantías hipotecarias.

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Proyección de condiciones futuras

Semestralmente se aprueban escenarios macroeconómicos pronosticados a doce meses para los seis países donde opera la Compañía. En los trimestres intermedios de marzo y septiembre se revisa la vigencia de dichos escenarios con el fin de determinar si corresponde una actualización extraordinaria. Los escenarios se dividen en tres categorías: optimista, base y pesimista. Estos escenarios se elaboran partiendo del modelo de simulación macroeconómica de la Compañía, y se complementa con (i) las proyecciones de organizaciones supranacionales 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:** Acorde a las expectativas actuales. En la coyuntura actual contempla estabilidad 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: manejos de 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 SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Pasivos financieros

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

Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

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

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

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 SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(d) *Préstamos*

Los préstamos son medidos inicialmente a su valor razonable más aquellos costos directos incrementales; subsecuentemente son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

(e) *Bienes disponibles para la venta*

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.

(f) *Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos*

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado condensado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

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

Honorarios y comisiones

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 rendidos.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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

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

Programas de lealtad

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

El valor razonable estimado de los programas de lealtad y los puntos que son redimidos, son registrados dentro de la cuenta de comisiones en el estado consolidado condensado de resultados. La Compañía reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos a ser redimidos 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.

(g) *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.

(h) *Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras*

Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras 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 cargan a las cuentas de resultados durante el ejercicio financiero conforme se incurren.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. La Compañía deprecia los valores con cargo al estado consolidado condensado de resultados del período y con crédito a la cuenta de depreciación acumulada. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Años/Base</u>
Edificaciones	20 – 50
Mobiliario y equipos	5 – 10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3 – 5
Mejoras a propiedades arrendadas	3 – 10

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

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

(i) *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 distinto. 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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

- la Compañía diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

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

i. Como arrendatario

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

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

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

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

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

- 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, equipos 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; 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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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".

(j) *Combinaciones de negocios y plusvalía*

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

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

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

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

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(k) *Activos intangibles*

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

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

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

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

(l) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros intermedios consolidados condensados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia 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. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que la Compañía pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Se reconocen impuestos diferidos activos sobre diferencias temporarias deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida que sea probable que las diferencias temporarias se reverseen 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.

(m) *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.

(n) *Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores*

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

La Compañía cobra una comisión por la administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de títulos valores, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(o) *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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

- 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 directamente 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.

(p) *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 a condiciones de mercado.

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

Varias normas nuevas y enmiendas a las normas son efectivas para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2021 y se permite la aplicación anticipada; sin embargo, la Compañía no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas y modificadas al preparar los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2021.

No se espera que estas normas nuevas y enmiendas tengan un impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

(r) Reforma de las tasas de interés de referencia

Cualquiera de estos desarrollos, y cualquier iniciativa futura para regular, reformar o cambiar la administración de los índices de referencia, podría tener consecuencias adversas para el rendimiento, valor y el mercado de préstamos, hipotecas, valores, derivados y otros instrumentos financieros cuyos rendimientos están vinculados a cualquier índice de referencia, incluidos los emitidos, financiados o mantenidos por nosotros o nuestras subsidiarias financieras.

Varios reguladores, organismos de la industria y otros participantes del mercado en los Estados Unidos y otros países están involucrados en iniciativas para desarrollar, introducir y fomentar el uso de tarifas alternativas para reemplazar ciertos benchmark. No hay garantía de que estas nuevas tasas serán aceptadas o ampliamente utilizadas por los participantes del mercado, o que las características de cualquiera de estas nuevas tasas serán similares o producirán el equivalente económico de las tasas de referencia que buscan reemplazar.

La tasa interbancaria de Londres (LIBOR) es la tasa de interés de referencia más ampliamente referenciada en todo el mundo para derivados, bonos, préstamos y otros instrumentos de tasa flotante; El 27 de julio de 2017, el Director Ejecutivo de la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido (la "FCA"), que regula la "LIBOR", anunció que la FCA ya no obligará a los bancos a presentar tasas para el cálculo de la referencia LIBOR después del 2021. Este anuncio indica que la continuación de la LIBOR sobre la base actual no puede garantizarse después de esta fecha. Por lo tanto, después del 2021 la LIBOR puede dejar de calcularse. Existe un impulso dirigido por el regulador para hacer la transición del mercado de LIBOR y algunas otras tasas de referencia a tasas alternativas libres de riesgo, que se basan en transacciones overnight. Se verán afectados los derivados, pagarés de tasa variable, préstamos y otros contratos financieros cuyos términos se extiendan más allá de la fecha de discontinuación pertinente y que se refieran a ciertas tasas de referencia (incluida la LIBOR) como tasa de referencia. Como resultado, las agencias se están moviendo hacia nuevas tasas de referencia.

Quedan muchos problemas sin resolver, como el momento de la introducción de los nuevos índices de referencia y la transición de un índice de referencia a una tasa de reemplazo, lo que podría provocar una dislocación generalizada en los mercados financieros, generar volatilidad en los precios de los valores, derivados y otros instrumentos, y reprimir las actividades de los mercados de capitales.

Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía usaba en la mayoría de sus instrumentos financieros la tasa Libor como referencia, así como derivados con dichas características. Si bien algunos de estos préstamos y contratos vigentes basados en LIBOR incluyen disposiciones de respaldo a tasas de referencia alternativas, la mayoría de nuestros productos y contratos vigentes basados en LIBOR no incluyen disposiciones de respaldo o mecanismos de respaldo adecuados y requerirán modificaciones de sus términos. Además, la mayoría de nuestros préstamos, y contratos pendientes basados en LIBOR pueden ser difíciles de modificar debido al requisito de que todas las partes afectadas den su consentimiento para las respectivas modificaciones. Actualmente no es posible determinar en qué medida nos afectarán dichos cambios.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Nuestras actividades para la transición se encuentran actualmente en desarrollo y para el 2021 se enfocan en la conversión de contratos existentes basados en LIBOR a otras tasas alternativas a través de:

- a) identificación de operaciones de activos y pasivos indexados a la tasa Libor en cada una de nuestras Subsidiarias
- b) desarrollo de nuevas alternativas productos vinculados a tasa de referencia
- c) negociaciones con clientes y contrapartes
- d) modificaciones de contratos
- e) ajustes en sistemas de información
- f) modificaciones de procedimientos y políticas
- g) modificaciones en modelos de valuación
- h) el cronograma de nuestro plan de trabajo depende en una aceptación más amplia en el mercado de productos que hacen referencia a las nuevas tasas de referencia alternativas y en la preparación y capacidad de nuestros clientes para adoptar los productos de reemplazo. Nos encontramos siguiendo las fechas recomendadas para el cese de la LIBOR.

(s) Operaciones descontinuadas

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

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

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

De conformidad con la NIIF 5, la presentación de los flujos de efectivo neto atribuible a las actividades de operación, inversión y financiamiento de operaciones descontinuadas se ha presentado en una línea separada en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Combinación de Negocios

El 22 de mayo de 2020, la Compañía adquirió a Multi Financial Group Inc. (MFG), compuesto principalmente por el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Multibank Inc. y subsidiarias. MFG provee una amplia variedad de servicios financieros principalmente de banca corporativa, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como servicios de seguros, corretaje de valores, factoraje, leasing y bienes raíces. El precio de compra fue de \$433.8 millones pagado en efectivo el 22 de mayo de 2020, adquiriendo así el 96.6% de las acciones ordinarias y en circulación, con opción de adquirir el restante 3.4% de las acciones en circulación en el corto plazo. Durante el mes de septiembre la Compañía recibió un monto de \$1.6 millones como ajuste al precio por reembolso de partidas que no debieron de incluirse en la transacción. El precio de compra ajustado final es de \$432.2 millones. Al 31 de diciembre de 2020, la participación no controladora es de 0.43%.

La compañía escindió la inversión proveniente de esta transacción el 29 de septiembre de 2021. Mayor detalle se incluye en la Nota 25. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 incluyen el impacto de esta subsidiaria. A continuación se presentan los detalles de la combinación de negocios a esa fecha.

La plusvalía ha sido asignada a MFG como un único segmento operativo. La plusvalía reconocida no es deducible para efectos fiscales.

La siguiente tabla resume la contraprestación pagada en efectivo por la adquisición de MFG y los montos de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, a valor en libros y a valor razonable, a la fecha de adquisición:

	<u>Valor ajustado</u>
Valor razonable de la contraprestación pagada en efectivo	432,210,992
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	74,398,087
Certificados de depósito a plazo	135,093,910
Inversiones en valores	982,737,646
Préstamos por cobrar	3,265,534,602
Propiedad y equipos	103,860,951
Aceptaciones bancarias	136,254,985
Activos intangibles	47,407,001
Otros activos	152,853,264
Total de activos adquiridos	4,898,140,446
Pasivos	
Depósitos	2,893,749,418
Obligaciones por pagar	641,817,717
Otras obligaciones por pagar	605,097,557
Aceptaciones bancarias	136,254,985
Otros pasivos	100,156,618
Total de pasivos asumidos	4,377,076,295
Participación no controladora	125,282,341
Activos netos adquiridos	395,781,810
Plusvalía	36,429,182
	<u>432,210,992</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Combinación de Negocios, continuación

La Compañía completó la evaluación y asignación del precio de compra con base en el método contable de adquisición al 31 de diciembre de 2020. La Compañía identificó que los activos intangibles corresponden principalmente a Relación con Depositantes, Relación con Clientes y Marcas y Nombres Comerciales.

Valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de compra

El valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos se basa en la información disponible al 31 de mayo de 2020. La Compañía considera que esta información proporciona una base adecuada para determinar los valores razonables. Tomando en consideración la existencia de cierto grado de incertidumbre en los principales supuestos utilizados en los métodos de valuación, los mismos representan el mejor estimado de la Compañía a la fecha de análisis.

Los métodos utilizados para determinar el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos importantes se describen a continuación:

Participación no controladora

De acuerdo con la NIIF3 “Combinaciones de Negocios”, una transacción en que la Compañía obtiene el control de un negocio, se contabiliza en los estados financieros consolidados bajo el método de adquisición. Siguiendo este método, el precio de adquisición es distribuido entre los activos netos identificables adquiridos, incluido cualquier activo intangible y pasivo asumido, incluyendo pasivos contingentes, sobre la base de sus valores razonables respectivos, con algunas excepciones como el impuesto diferido que se mide a valores en libros. La Compañía adquirió el 96.6% de las acciones ordinarias de MFG quedando una participación no controladora, la cual ha sido registrada a su valor razonable. La participación no controladora fue calculada bajo el método de interés proporcional en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la entidad adquirida de acuerdo con el precio pagado.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo y depósitos en bancos, y los depósitos que generan intereses. El efectivo y los equivalentes de efectivo tienen un vencimiento de 90 días o menos en el momento de su compra. Para instrumentos financieros que son de corto plazo o que tienen fijación frecuente de precios y que tienen poco o ningún riesgo se considera que tienen un valor razonable que se aproxima al valor en libros.

Inversiones en valores

Los valores son predominantemente valorados a los precios cotizados de mercado. En caso que un precio de mercado no esté disponible, el valor razonable es estimado usando el precio de mercado de un instrumento similar. En los casos en que los supuestos significativos de la valoración no sean directamente observables en el mercado, los instrumentos son valorados utilizando la mejor información disponible para estimar el valor razonable. Esta información podría ser desarrollada internamente y considera las primas que un participante del mercado requeriría.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Combinación de Negocios, continuación

Préstamos por cobrar

Producto de la adquisición de MFG, la Compañía adquirió préstamos (incluyendo préstamos adquiridos con deterioro), que mantenían un capital pendiente de cobro de \$3,326,897,729 y un valor razonable de \$3,265,534,602. De acuerdo al análisis realizado, la Compañía estimó una posibilidad de no cobro por un monto de \$61,122,447, sobre los flujos totales estimados.

Los métodos que se utilizan para estimar el valor razonable son extremadamente sensibles a los supuestos y estimaciones utilizadas. Si bien la Compañía pretende utilizar los supuestos y estimaciones que mejor reflejan las carteras de préstamos adquiridos y las condiciones actuales del mercado, un mayor grado de subjetividad es inherente a estos valores que aquellos que se determinen en mercados activos.

Este valor razonable está basado en elementos o factores significantes que no son observables en el mercado y representan el mejor estimado de la Compañía al corte de 31 de mayo de 2020.

Activos intangibles

Para el estudio de valoración la Compañía contrató una firma experta en valoraciones de este tipo de activos. A la fecha de adquisición el monto de los intangibles identificados es de \$31.4 millones. La metodología usada para valuar los activos intangibles identificados es la siguiente:

Relación con depositantes

Relación con depositantes ("CDI") es una medida del valor de los depósitos a la vista, de ahorro y del mercado monetario que son adquiridos en combinaciones de negocios. El valor razonable del CDI se estima con base en el valor presente de los ahorros de costos esperados atribuibles al financiamiento recibido de los depositantes, en comparación con una fuente alternativa de financiamiento.

Relaciones con clientes

Las relaciones con tarjetas de crédito, clientes comerciales y comercios afiliados, miden el valor que tales relaciones tienen para la Compañía, dada la historia de flujos de efectivo recurrentes por parte de los clientes actuales y la probabilidad de que esos clientes continúen generando flujos en un período futuro. El valor razonable de estos activos intangibles se estima utilizando la metodología de exceso de ingresos multi-período, cuyo supuesto establece que el valor razonable de una relación con clientes se puede estimar con base en el valor presente de los flujos futuros netos que se recibirán sobre la vida del activo.

Marcas y nombres comerciales

Una marca o un nombre comercial altamente reconocido en el mercado tiene un valor considerable para una entidad. La determinación del valor razonable de las marcas y nombres comerciales considera, entre otros factores, las tasas comparables de la industria para cargos por regalías y los ingresos totales futuros proyectados que generará el negocio bancario.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(4) Combinación de Negocios, continuación

Bienes disponibles para la venta

Los bienes disponibles para la venta incluyen bienes inmuebles adquiridos en la cancelación de préstamos. Los bienes disponibles para la venta fueron registrados a su valor razonable estimado menos los costos de venta en la fecha de adquisición con base en evaluaciones de la Compañía de avalúos disponibles u opiniones de corredores de bienes raíces. Los costos estimados de venta se basan en la experiencia en la disposición de bienes inmuebles similares y las condiciones habituales para transacciones de bienes raíces.

Pasivos de depósitos

El valor razonable utilizado para los depósitos a la vista y de ahorro es, por definición, igual al monto pagadero a la vista en la fecha de adquisición. Los valores justos para depósitos a plazo se estima utilizando un método de flujos de efectivo descontados que utiliza las tasas de interés ofrecidas por bancos similares en Panamá para los distintos grupos de vencimientos remanentes.

Impuestos diferidos

Los impuestos sobre la renta diferidos se refieren a las diferencias entre montos en los estados financieros y las bases fiscales de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la adquisición.

Instrumentos de deuda

El valor razonable de los instrumentos de deuda se estimó utilizando flujos de efectivo descontados. Las tasas de interés contractuales fueron comparadas con tasas de interés estimadas de mercado a la fecha de valoración. Aquellos instrumentos de deuda cuyas tasas de interés contractuales se encuentran sobre o bajo las tasas de mercado se ajustan para reflejar una prima o descuento.

Otros activos y otros pasivos

Debido al plazo relativamente corto de otros activos y otros pasivos, se considera que su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

(5) 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).

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
30 de septiembre de 2021						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	4,864,773,841	4,864,773,841
Inversiones en valores	33,976,623	10,462,896	3,455,200,319	3,059,589	0	3,502,699,427
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	17,359,107,925	17,359,107,925
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	190,020,405	190,020,405
Total de activos financieros	33,976,623	10,462,896	3,455,200,319	3,059,589	22,413,902,171	25,916,601,598
	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
31 de diciembre de 2020						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	5,967,507,894	5,967,507,894
Inversiones en valores	79,514,054	12,425,258	3,773,500,429	5,061,326	78,384,779	3,948,885,846
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	19,656,414,710	19,656,414,710
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	294,949,780	294,949,780
Total de activos financieros	79,514,054	12,425,258	3,773,500,429	5,061,326	25,997,257,163	29,867,758,230

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

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

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

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

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

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

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

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos y valores bajo acuerdos de reventa

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$4,245,673,789 al 30 de septiembre de 2021 (31 de diciembre de 2020: \$5,217,041,032). 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 CC (31 de diciembre de 2020: con calificaciones de riesgo entre AA y CCC), basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 30 de septiembre de 2021, aproximadamente \$19 millones no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2020: \$24 millones).

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

Al 30 de septiembre de 2021, 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, inversiones al CA e inversiones al VRCOUI. Al 30 de septiembre de 2021, la cartera de inversiones totaliza \$3,502,699,427 (31 de diciembre de 2020: \$3,948,885,846).

- Inversiones a VRCCR

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

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

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Gobiernos y Agencias		
BBB	0	21,043,038
B	<u>33,225,613</u>	<u>34,950,485</u>
Total Gobiernos y Agencias	<u>33,225,613</u>	<u>55,993,523</u>
Corporativos		
Sin calificación	0	16,100
Total Corporativos	<u>0</u>	<u>16,100</u>
Total de inversiones al VRCCR	<u>33,225,613</u>	<u>56,009,623</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

- Inversiones al VRCOUI

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

	30 de septiembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AAA	725	0	725	54,881,728	0	54,881,728
AA+	9,832,516	0	9,832,516	625,283,370	0	625,283,370
A+	0	0	0	1,041,330	0	1,041,330
BBB+	1,111,815	0	1,111,815	0	0	0
BBB	227,098,714	0	227,098,714	314,612,782	0	314,612,782
BB+ a B-	<u>2,607,727,766</u>	<u>0</u>	<u>2,607,727,766</u>	<u>2,299,623,202</u>	<u>5,041,147</u>	<u>2,304,664,349</u>
Total Gobiernos y Agencias	<u>2,845,771,536</u>	<u>0</u>	<u>2,845,771,536</u>	<u>3,295,442,412</u>	<u>5,041,147</u>	<u>3,300,483,559</u>
Corporativos						
AA	2,031,489	0	2,031,489	2,021,110	0	2,021,110
A+	0	0	0	0	0	0
A	10,626,917	0	10,626,917	0	0	0
A-	113,998,072	0	113,998,072	22,052,740	0	22,052,740
BBB+	110,946,932	0	110,946,932	31,398,868	0	31,398,868
BBB	16,206,432	0	16,206,432	41,816,505	0	41,816,505
BBB-	58,849,119	0	58,849,119	84,248,082	0	84,248,082
BB+ a CCC+	<u>296,769,822</u>	<u>0</u>	<u>296,769,822</u>	<u>291,479,565</u>	<u>0</u>	<u>291,479,565</u>
Total Corporativos	<u>609,428,783</u>	<u>0</u>	<u>609,428,783</u>	<u>473,016,870</u>	<u>0</u>	<u>473,016,870</u>
Total	<u>3,455,200,319</u>	<u>0</u>	<u>3,455,200,319</u>	<u>3,768,459,282</u>	<u>5,041,147</u>	<u>3,773,500,429</u>
Provisión para PCE	<u>26,790,504</u>	<u>0</u>	<u>26,790,504</u>	<u>24,671,086</u>	<u>52,154</u>	<u>24,723,240</u>

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se encuentran al día.

- Inversiones al CA

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

	30 de septiembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	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
Gobiernos y Agencias						
BB+ a BB-	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,697,211</u>	<u>0</u>	<u>6,697,211</u>
Total Gobiernos y Agencias	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,697,211</u>	<u>0</u>	<u>6,697,211</u>
Corporativos						
BBB-	0	0	0	0	0	0
BB+ a BB-	0	0	0	71,687,568	0	71,687,568
Sin calificación	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Corporativos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>71,687,568</u>	<u>0</u>	<u>71,687,568</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>78,384,779</u>	<u>0</u>	<u>78,384,779</u>
Provisión para PCE	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,066,713</u>	<u>0</u>	<u>1,066,713</u>

Las inversiones al CA al 30 de septiembre de 2021 se encuentran al día.

Calidad de cartera de préstamos

La Nota 3 (c) contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Las siguientes tablas presentan los saldos por cobrar de la cartera de préstamos de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada período indicado:

30 de septiembre de 2021	Préstamos			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
Corporativo				
Satisfactorio	6,519,525,148	30,637,032	0	6,550,162,180
Mención Especial	0	558,070,048	152,385	558,222,433
Sub-estándar	0	0	164,467,696	164,467,696
Dudoso	0	0	12,128,626	12,128,626
Pérdida	0	0	45,412,921	45,412,921
Monto bruto	6,519,525,148	588,707,080	222,161,628	7,330,393,856
Provisión por deterioro	(36,593,783)	(52,106,629)	(55,682,508)	(144,382,920)
Valor en libros neto	6,482,931,365	536,600,451	166,479,120	7,186,010,936
Pequeña empresa				
Satisfactorio	504,720,923	209,420,579	0	714,141,502
Mención Especial	949,712	57,259,998	0	58,209,710
Sub-estándar	0	0	8,747,492	8,747,492
Dudoso	0	0	3,132,407	3,132,407
Pérdida	0	0	5,571,392	5,571,392
Monto bruto	505,670,635	266,680,577	17,451,291	789,802,503
Provisión por deterioro	(7,169,323)	(12,232,604)	(4,262,951)	(23,664,878)
Valor en libros neto	498,501,312	254,447,973	13,188,340	766,137,625
Hipotecarios				
Satisfactorio	2,540,930,167	521,709,190	0	3,062,639,357
Mención Especial	5,084,700	370,894,630	0	375,979,330
Sub-estándar	0	686,012	94,286,754	94,972,766
Dudoso	0	0	16,995,301	16,995,301
Pérdida	0	0	47,702,079	47,702,079
Monto bruto	2,546,014,867	893,289,832	158,984,134	3,598,288,833
Provisión por deterioro	(8,576,519)	(48,359,825)	(29,004,229)	(85,940,573)
Valor en libros neto	2,537,438,348	844,930,007	129,979,905	3,512,348,260
Personales				
Satisfactorio	1,625,754,862	197,272,758	988,641	1,824,016,261
Mención Especial	2,630,380	101,747,084	1,748,694	106,126,158
Sub-estándar	0	97,860	42,953,740	43,051,600
Dudoso	0	0	19,660,557	19,660,557
Pérdida	0	0	11,234,441	11,234,441
Monto bruto	1,628,385,242	299,117,702	76,586,073	2,004,089,017
Provisión por deterioro	(21,464,197)	(36,865,508)	(32,639,020)	(90,968,725)
Valor en libros neto	1,606,921,045	262,252,194	43,947,053	1,913,120,292
Autos				
Satisfactorio	783,174,172	152,125,797	0	935,299,969
Mención Especial	2,286,969	70,388,249	0	72,675,218
Sub-estándar	0	359,714	10,492,673	10,852,387
Dudoso	0	0	4,765,752	4,765,752
Pérdida	0	0	14,276	14,276
Monto bruto	785,461,141	222,873,760	15,272,701	1,023,607,602
Provisión por deterioro	(5,295,571)	(11,931,550)	(5,454,556)	(22,681,677)
Valor en libros neto	780,165,570	210,942,210	9,818,145	1,000,925,925
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	2,466,000,431	344,312,570	3,021,964	2,813,334,965
Mención Especial	3,923,677	150,141,013	109,021,383	263,086,073
Sub-estándar	0	0	10,532,516	10,532,516
Dudoso	243,724	40,357,857	14,328,239	54,929,820
Pérdida	82	0	130,683,526	130,683,608
Monto bruto	2,470,167,914	534,811,440	267,587,628	3,272,566,982
Provisión por deterioro	(64,887,054)	(110,086,946)	(117,028,095)	(292,002,095)
Valor en libros neto	2,405,280,860	424,724,494	150,559,533	2,980,564,887
Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	14,311,238,500	2,533,897,329	513,972,096	17,359,107,925

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

31 de diciembre de 2020	Préstamos				Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Cartera adquirida con deterioro	
Corporativo					
Satisfactorio	7,708,834,966	38,934,283	0	0	7,747,769,249
Mención Especial	0	469,228,580	0	0	469,228,580
Sub-estándar	0	0	177,915,502	40,219,968	218,135,470
Dudoso	0	0	24,160,911	20,965,416	45,126,327
Pérdida	0	0	32,275,861	33,604,047	65,879,908
Monto bruto	<u>7,708,834,966</u>	<u>508,162,863</u>	<u>234,352,274</u>	<u>94,789,431</u>	<u>8,546,139,534</u>
Provisión por deterioro	<u>(38,178,719)</u>	<u>(40,329,411)</u>	<u>(72,003,754)</u>	<u>(1,224,757)</u>	<u>(151,736,641)</u>
Valor en libros neto	<u>7,670,656,247</u>	<u>467,833,452</u>	<u>162,348,520</u>	<u>93,564,674</u>	<u>8,394,402,893</u>
Pequeña empresa					
Satisfactorio	587,604,431	176,087,273	0	133,729	763,825,433
Mención Especial	645,805	70,948,033	1,645	0	71,595,483
Sub-estándar	0	0	10,506,178	0	10,506,178
Dudoso	0	0	4,088,796	118,752	4,207,548
Pérdida	0	0	5,854,292	2,559,583	8,413,875
Monto bruto	<u>588,250,236</u>	<u>247,035,306</u>	<u>20,450,911</u>	<u>2,812,064</u>	<u>858,548,517</u>
Provisión por deterioro	<u>(4,107,833)</u>	<u>(10,927,111)</u>	<u>(4,882,658)</u>	<u>(10,010)</u>	<u>(19,927,612)</u>
Valor en libros neto	<u>584,142,403</u>	<u>236,108,195</u>	<u>15,568,253</u>	<u>2,802,054</u>	<u>838,620,905</u>
Hipotecarios					
Satisfactorio	2,827,952,998	973,711,713	0	0	3,801,664,711
Mención Especial	4,583,931	251,103,341	0	799,169	256,486,441
Sub-estándar	0	0	52,218,949	152,596	52,371,545
Dudoso	0	0	21,982,885	285,651	22,268,536
Pérdida	0	0	50,215,261	7,732,924	57,948,185
Monto bruto	<u>2,832,536,929</u>	<u>1,224,815,054</u>	<u>124,417,095</u>	<u>8,970,340</u>	<u>4,190,739,418</u>
Provisión por deterioro	<u>(8,921,940)</u>	<u>(49,421,900)</u>	<u>(20,758,099)</u>	<u>(44,295)</u>	<u>(79,146,234)</u>
Valor en libros neto	<u>2,823,614,989</u>	<u>1,175,393,154</u>	<u>103,658,996</u>	<u>8,926,045</u>	<u>4,111,593,184</u>
Personales					
Satisfactorio	1,875,245,709	306,332,835	1,866,138	36,525	2,183,481,207
Mención Especial	3,787,128	91,592,716	4,225,642	180,313	99,785,799
Sub-estándar	0	0	39,591,664	65,961	39,657,625
Dudoso	0	0	11,336,685	109,645	11,446,330
Pérdida	0	0	14,379,532	2,391,773	16,771,305
Monto bruto	<u>1,879,032,837</u>	<u>397,925,551</u>	<u>71,399,661</u>	<u>2,784,217</u>	<u>2,351,142,266</u>
Provisión por deterioro	<u>(25,018,966)</u>	<u>(44,849,963)</u>	<u>(23,767,661)</u>	<u>(49,317)</u>	<u>(93,685,907)</u>
Valor en libros neto	<u>1,854,013,871</u>	<u>353,075,588</u>	<u>47,632,000</u>	<u>2,734,900</u>	<u>2,257,456,359</u>
Autos					
Satisfactorio	879,043,952	330,964,075	0	15,865	1,210,023,892
Mención Especial	955,320	55,504,009	0	88,604	56,547,933
Sub-estándar	0	0	4,675,180	18,843	4,694,023
Dudoso	0	0	4,446,359	12,859	4,459,218
Pérdida	0	0	401,145	58,562	459,707
Monto bruto	<u>879,999,272</u>	<u>386,468,084</u>	<u>9,522,684</u>	<u>194,733</u>	<u>1,276,184,773</u>
Provisión por deterioro	<u>(4,743,061)</u>	<u>(15,391,812)</u>	<u>(3,897,459)</u>	<u>(10,082)</u>	<u>(24,042,414)</u>
Valor en libros neto	<u>875,256,211</u>	<u>371,076,272</u>	<u>5,625,225</u>	<u>184,651</u>	<u>1,252,142,359</u>
Tarjetas de crédito					
Satisfactorio	2,173,496,914	365,640,438	3,974,057	0	2,543,111,409
Mención Especial	5,612,694	238,068,505	123,589,891	0	367,271,090
Sub-estándar	0	0	11,464,026	0	11,464,026
Dudoso	115,694	54,765,462	7,779,900	0	62,661,056
Pérdida	0	0	146,971,717	0	146,971,717
Monto bruto	<u>2,179,225,302</u>	<u>658,474,405</u>	<u>293,779,591</u>	<u>0</u>	<u>3,131,479,298</u>
Provisión por deterioro	<u>(56,042,094)</u>	<u>(138,439,212)</u>	<u>(134,798,982)</u>	<u>0</u>	<u>(329,280,288)</u>
Valor en libros neto	<u>2,123,183,208</u>	<u>520,035,193</u>	<u>158,980,609</u>	<u>0</u>	<u>2,802,199,010</u>
Total de valor en libros neto, préstamos a costo amortizado	<u>15,930,866,929</u>	<u>3,123,521,854</u>	<u>493,813,603</u>	<u>108,212,324</u>	<u>19,656,414,710</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

	Compromisos de créditos y garantías			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
30 de septiembre de 2021				
Corporativo				
Satisfactorio	519,091,934	0	0	519,091,934
Mención Especial	0	3,992,608	0	3,992,608
Sub-estándar	0	0	28,689	28,689
Dudoso	0	0	212,556	212,556
Pérdida	0	0	3,429	3,429
Monto bruto	<u>519,091,934</u>	<u>3,992,608</u>	<u>244,674</u>	<u>523,329,216</u>
Provisión por deterioro	(278,235)	(36,733)	(4,295)	(319,263)
Valor en libros neto	<u>518,813,699</u>	<u>3,955,875</u>	<u>240,379</u>	<u>523,009,953</u>
Pequeña empresa				
Satisfactorio	4,091,564	0	0	4,091,564
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	13,953	13,953
Pérdida	0	0	16,200	16,200
Monto bruto	<u>4,091,564</u>	<u>0</u>	<u>30,153</u>	<u>4,121,717</u>
Provisión por deterioro	(1,155)	0	(6)	(1,161)
Valor en libros neto	<u>4,090,409</u>	<u>0</u>	<u>30,147</u>	<u>4,120,556</u>
Hipotecarios				
Satisfactorio	44,598,616	0	0	44,598,616
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	<u>44,598,616</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44,598,616</u>
Provisión por deterioro	(54,104)	0	0	(54,104)
Valor en libros neto	<u>44,544,512</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44,544,512</u>
Total de Compromisos de créditos y garantías, neto	<u>567,448,620</u>	<u>3,955,875</u>	<u>270,526</u>	<u>571,675,021</u>
31 de diciembre de 2020				
Corporativo				
Satisfactorio	601,686,338	0	0	601,686,338
Mención Especial	0	5,756,869	0	5,756,869
Sub-estándar	0	0	254,760	254,760
Dudoso	0	0	49,995	49,995
Pérdida	0	0	9,076	9,076
Monto bruto	<u>601,686,338</u>	<u>5,756,869</u>	<u>313,831</u>	<u>607,757,038</u>
Provisión por deterioro	(308,533)	(52,463)	(68,784)	(429,780)
Valor en libros neto	<u>601,377,805</u>	<u>5,704,406</u>	<u>245,047</u>	<u>607,327,258</u>
Pequeña empresa				
Satisfactorio	4,953,992	0	0	4,953,992
Mención Especial	0	3,240	0	3,240
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	<u>4,953,992</u>	<u>3,240</u>	<u>0</u>	<u>4,957,232</u>
Provisión por deterioro	(1,371)	(1)	0	(1,372)
Valor en libros neto	<u>4,952,621</u>	<u>3,239</u>	<u>0</u>	<u>4,955,860</u>
Hipotecarios				
Satisfactorio	104,785,641	0	0	104,785,641
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	<u>104,785,641</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>104,785,641</u>
Provisión por deterioro	(46,910)	0	0	(46,910)
Valor en libros neto	<u>104,738,731</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>104,738,731</u>
Total de Compromisos de créditos y garantías, neto	<u>711,069,157</u>	<u>5,707,645</u>	<u>245,047</u>	<u>717,021,849</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) 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.

Corporativos	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	<u>Cartera</u>	<u>Valor Cubierto</u>	<u>Cartera</u>	<u>Valor Cubierto</u>
Etapa 1 y 2	2,726,079,058	3,641,695,479	3,739,418,183	3,739,417,634
Etapa 3	<u>91,074,694</u>	<u>107,769,331</u>	<u>245,043,917</u>	<u>244,505,657</u>
Total	<u>2,817,153,752</u>	<u>3,749,464,810</u>	<u>3,984,462,100</u>	<u>3,983,923,291</u>

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

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Propiedades	9,801,610	9,301,419
Mobiliarios y equipos	<u>0</u>	<u>465,143</u>
Total	<u>9,801,610</u>	<u>9,766,562</u>

La política de la Compañía es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. No es política de la Compañía utilizar los activos adjudicados para el uso propio de sus operaciones.

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación con el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso. Se actualizan los valores correspondientes con base en requerimientos de reguladores locales, nuevos desembolsos con la misma garantía, reestructuración del crédito o procesos judiciales que impliquen ejecución.

LTV Ratio	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Compromisos de créditos y garantías</u>
Menos de 50%	654,047,749	2,869,884	777,526,687	4,275,402
51-70%	1,175,349,615	6,657,756	1,466,936,337	14,047,161
71-80%	1,074,727,893	14,670,348	1,262,525,558	19,250,649
81-90%	307,479,190	17,940,287	445,425,455	36,853,211
91-100%	332,454,148	2,460,341	223,929,646	30,249,113
Más de 100%	<u>54,230,238</u>	<u>0</u>	<u>14,395,735</u>	<u>110,105</u>
Total	<u>3,598,288,833</u>	<u>44,598,616</u>	<u>4,190,739,418</u>	<u>104,785,641</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación Cartera deteriorada

LTV Ratio	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Menos de 50%	20,514,793	8,940,401
51-70%	44,513,516	39,366,509
71-80%	51,223,857	45,694,008
81-90%	31,226,208	23,665,082
91-100%	8,024,821	4,778,105
Más de 100%	<u>3,480,939</u>	<u>1,972,990</u>
Total	<u>158,984,134</u>	<u>124,417,095</u>

Provisión por PCE Proyección de condiciones futuras

A continuación, se describen los escenarios optimista, base y pesimista, junto con los principales riesgos tomados en consideración para definirlos.

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
Aplicación de Vacunas: Se identifica como la distribución y efectividad de la vacuna y su impacto sobre el crecimiento económico.	1) Principales socios comerciales inmunizan población durante primer semestre, 2021.	1) Principales socios comerciales inmunizan durante segundo semestre, 2021.	1) Principales socios comerciales inmunizan en primer semestre, 2022.
Ingreso por remesas: Política migratoria e ingreso por remesas. Honduras, El Salvador, Guatemala y Nicaragua.	2) Cambio política migratoria estadounidense mejora la perspectiva de ingresos por remesas.	2) Política migratoria se mantiene, perspectiva de crecimiento de remesas se mantiene estable.	3) Política migratoria se endurece, perspectiva de crecimiento de remesas disminuye.

A continuación se detallan los escenarios para cada país

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	1. Variables nominales se contemplan estables; con fundamentales macroeconómicos sólidos, nivel de deuda relativamente bajo y alto nivel de Reservas Monetarias Internacionales. 2. Principales diferencias en escenarios: respectan recuperación del crecimiento económico, asociada a la persistencia de la pandemia y a la efectividad de las medidas para mitigarla. Escenario pesimista contempla posibilidad de IPC por encima del rango meta de BanGuat, considerando el aumento reciente en el IPC y el aumento esperado en el precio de los alimentos durante el 2021.	Medidas de política fiscal son más efectivas, mejoran perspectiva de crecimiento económico y mitigan deterioro en brechas sociales. Se obtiene vacuna y se distribuye de manera efectiva, se aproxima a inmunidad durante el 2021.	Inmunización se aplica a poblaciones más vulnerables durante el 2021. Se da una mejora gradual en la actividad económica conforme se fortalece respuesta de servicios de salud y se distribuye la vacuna.	Distribución de la vacuna inefectiva, deterioro en indicadores de salud, brechas sociales y estabilidad política.
Honduras	1. Escenarios se mantienen estables en las variables nominales, considerando la disciplina fiscal del gobierno en concordancia con el acuerdo del FMI y la recuperación en el sector externo (exportaciones y remesas). 2. Principales diferencias en escenarios: recuperación del crecimiento económico, asociada a la persistencia de la pandemia y daños a la productividad generados por los desastres naturales.	Medidas de política fiscal son más efectivas de lo esperado en la mitigación del deterioro de brechas sociales y del impacto económico de la pandemia y desastres naturales. Cierre del 2021 sin el fenómeno 'la niña' y con menores probabilidades de desastres naturales. Recuperación económica disminuye tensiones sociales en el contexto de período electoral.	Inmunización se aplica a poblaciones más vulnerables durante el 2021. Se da una mejora gradual en la actividad económica conforme se fortalece respuesta de servicios de salud y se distribuye la vacuna. Período electoral genera cierta incertidumbre que afecta recuperación económica.	Distribución de la vacuna inefectiva, deterioro en indicadores de salud. Deterioro en brechas sociales y aumento en inestabilidad política. Contempla recuperación leve en la actividad económica respecto al 2020.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
El Salvador	<p>1. Inflación se mantienen estables y baja, considerando su historia reciente de debilidad en la demanda interna y la falta de herramientas de política monetaria.</p> <p>2. Principales diferencias en escenarios: recuperación del crecimiento económico y tasas de interés, asociados a la persistencia de la pandemia y al nivel de estrés financiero del gobierno central.</p>	<p>Gobierno obtiene financiamiento para mantener política fiscal expansiva durante el 2021. Obtención, distribución de vacuna durante el 2021. Se mantienen términos de intercambio favorables y aumentos en el ingreso de remesa.</p>	<p>Inmunización se aplica a poblaciones más vulnerables durante el 2021. Financiamiento se mantiene costoso para el Gobierno en mercados financieros internacionales.</p>	<p>Distribución de la vacuna inefectiva, deterioro en indicadores de salud. Aumento en aversión al riesgo en mercados financieros internacionales y aumento en spreads.</p>
Nicaragua	<p>1. Variables nominales: inflación se mantiene estable.</p> <p>2. Principales diferencias en escenarios: recuperación del crecimiento económico y variación en tasas de interés. Nicaragua celebrará elecciones presidenciales en noviembre del 2021. Antes tuvo una contracción del PIB en el 2018 y 2019, consecuencia una crisis sociopolítica que no ha sido superada. Un recrudescimiento de la crisis sociopolítica podría llevar a menor crecimiento económico y a menor acceso del gobierno a fuentes de financiamiento externas.</p>	<p>El gobierno reestablece el diálogo con la oposición y toma medidas que mejoren la confianza de los inversionistas y la posibilidad de obtener financiamiento externo.</p>	<p>Diálogo no avanza, sin embargo, no recrudescen la crisis sociopolítica. Contempla un 2021 sin crecimiento del PIB.</p>	<p>Recrudescimiento de crisis sociopolítica; una nueva contracción en el crecimiento económico y menor acceso a financiamiento por sanciones internacionales.</p>
Costa Rica	<p>1. Inflación se mantiene estable.</p> <p>2. Principales diferencias en escenarios: recuperación del crecimiento económico, al tipo de cambio y a las tasas de interés, consecuencia de la posibilidad de que continúe el deterioro en las finanzas públicas.</p>	<p>Aprobación de reformas que muestren compromiso fiscal y que mejoren las condiciones del Gobierno para obtener financiamiento, incluyendo un acuerdo con el FMI. Fortaleza en servicios de salud permite inmunizar a población durante primer semestre 2021.</p>	<p>País se aproxima a inmunización durante el 2021. Se llega a un acuerdo con el FMI, sin embargo, el compromiso restaura solo parcialmente la confianza en inversionistas ante retos fiscales. Política fiscal expansiva se ve limitada en el 2021.</p>	<p>No se llega a acuerdos políticos para disminuir el déficit fiscal, incertidumbre genera presiones cambiarias y aumento en la demanda de fondos prestables del gobierno presiona las tasas de interés.</p>
Panamá	<p>1. Inflación y tasas de interés se mantienen estables.</p> <p>2. Principales diferencias en escenarios: Panamá históricamente ha sido el país centroamericano con la mayor tasa de crecimiento económico, sin embargo, ha sido de mayor impacto por la pandemia. Hay incertidumbre acerca de la velocidad de recuperación, que se mantuvo por debajo de su promedio histórico en el 2018 y 2019.</p>	<p>Recuperación económica se da más rápido de lo esperado, con acceso y distribución efectiva de la vacuna y recuperación rápida de sectores que permanecieron inactivos, como construcción y comercio. Rápida recuperación de principales socios comerciales y del comercio internacional.</p>	<p>Inmunización se aplica a poblaciones más vulnerables durante el 2021. Panamá recupera gradualmente crecimiento económico, por debajo de su nivel históricamente alto.</p>	<p>Adquisición y distribución de la vacuna inefectiva, deterioro en indicadores de salud. Lenta recuperación económica por mayor vulnerabilidad del sistema bancario, ante la ley de moratoria para auxiliar a los afectados por la pandemia. Recuperación lenta de la inversión y el consumo.</p>

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

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	30 de septiembre de 2021					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	25%	20%	15%	10%	15%	20%
Base	65%	60%	65%	60%	65%	60%
Pesimista	10%	20%	20%	30%	20%	20%

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	31 de diciembre de 2020					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	25%	20%	15%	15%	5%	10%
Base	65%	65%	65%	65%	60%	60%
Pesimista	10%	15%	20%	20%	35%	30%

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Periódicamente, la Compañía lleva a cabo pruebas de sensibilidad para calibrar su determinación de los escenarios representativos al alza y a la baja. Una revisión completa es realizada al menos anualmente en el diseño de los escenarios, asesorados por al menos un economista externo.

La Compañía ha identificado y documentado los factores clave del riesgo de crédito y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado relaciones entre variables macroeconómicas y riesgo crediticio y pérdidas crediticias.

Los principales indicadores utilizados en la sensibilización del riesgo de crédito para las carteras de crédito son: Índice Mensual de Actividad Económica, Índice de Precios al Consumidor, Tipo de Cambio, Tasa Activa Moneda Local y Tasa Activa Dólares.

La Compañía estima cada factor clave para el riesgo de crédito durante el período de pronóstico activo de un año.

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

		30 de septiembre de 2021					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	5.05	5.41	5.02	2.48	4.49	9.78
	Base	4.31	4.38	3.17	0.99	3.54	8.72
	Pesimista	2.53	3.16	1.33	(1.91)	2.14	5.42
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	2.96	2.67	0.77	2.89	0.53	0.87
	Base	4.40	4.09	1.58	4.40	1.77	1.81
	Pesimista	5.56	4.37	2.33	4.92	2.62	2.65
Tipo de Cambio	Optimista	(0.73)	(0.85)	-	(0.39)	2.47	-
	Base	(0.04)	(0.32)	-	2.59	3.49	-
	Pesimista	1.47	1.25	-	4.13	4.96	-
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	(0.95)	(1.73)	-	(1.15)	(2.46)	-
	Base	(0.19)	(0.85)	-	1.05	(1.90)	-
	Pesimista	(0.18)	0.19	-	1.95	0.12	-
Tasa Activa Dólares	Optimista	(0.31)	(0.40)	(0.20)	(0.52)	(2.13)	(0.55)
	Base	(0.11)	(0.14)	0.36	0.13	(0.82)	(0.23)
	Pesimista	(0.03)	0.41	0.80	1.09	0.38	0.85

		31 de diciembre de 2020					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	5.46	4.19	4.25	2.27	3.58	5.54
	Base	3.90	3.42	3.18	0.23	2.32	3.34
	Pesimista	1.60	1.50	1.54	(2.25)	0.41	1.63
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	2.53	2.85	(0.28)	2.39	0.65	(0.58)
	Base	3.26	3.54	0.18	2.69	0.85	(0.16)
	Pesimista	5.24	3.39	1.18	3.60	1.85	1.21
Tipo de Cambio	Optimista	(1.54)	(0.74)	-	2.35	2.35	-
	Base	(0.12)	0.51	-	2.89	3.69	-
	Pesimista	1.18	1.38	-	4.09	5.13	-
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	(0.50)	(0.56)	-	(1.43)	(0.21)	-
	Base	(0.28)	(0.30)	-	0.03	1.29	-
	Pesimista	0.03	0.08	-	0.93	1.66	-
Tasa Activa Dólares	Optimista	(0.50)	(0.18)	(0.06)	(0.95)	(1.28)	(0.16)
	Base	(0.15)	(0.09)	0.44	(0.18)	0.28	(0.02)
	Pesimista	0.11	0.11	1.15	1.41	1.02	0.16

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

Las PCEs son sensibles a los juicios y suposiciones hechas con respecto a la formulación de la perspectiva prospectiva, y cómo estos escenarios se incorporan en los cálculos. La administración realiza un análisis de sensibilidad en la PCE reconocida en sus principales activos financieros.

La tabla a continuación muestra la provisión para PCE en préstamos, asumiendo que cada escenario prospectivo fue ponderado al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad de escenario en los tres escenarios, ver Nota 3 (c).

<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Valor en libros			
Corporativo	7,330,393,856	7,330,393,856	7,330,393,856
Pequeña empresa	789,802,503	789,802,503	789,802,503
Hipotecarios	3,598,288,833	3,598,288,833	3,598,288,833
Personales	2,004,089,017	2,004,089,017	2,004,089,017
Autos	1,023,607,602	1,023,607,602	1,023,607,602
Tarjetas de crédito	<u>3,272,566,982</u>	<u>3,272,566,982</u>	<u>3,272,566,982</u>
	<u>18,018,748,793</u>	<u>18,018,748,793</u>	<u>18,018,748,793</u>
Estimación por PCE			
Corporativo	137,038,326	144,408,519	150,751,604
Pequeña empresa	19,954,272	23,424,888	28,233,223
Hipotecarios	74,988,271	85,345,313	96,311,926
Personales	83,000,327	90,091,834	98,406,036
Autos	20,136,406	22,489,601	25,302,528
Tarjetas de crédito	<u>277,802,299</u>	<u>294,215,198</u>	<u>318,057,762</u>
	<u>612,919,901</u>	<u>659,975,353</u>	<u>717,063,079</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	7.88%	7.88%	7.88%
Pequeña empresa	29.91%	33.04%	42.31%
Hipotecarios	22.97%	23.66%	24.49%
Personales	14.07%	14.21%	14.44%
Autos	20.11%	20.65%	21.56%
Tarjetas de crédito	<u>16.11%</u>	<u>16.24%</u>	<u>16.39%</u>
	14.74%	15.08%	15.76%
<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Optimista</u>	<u>Base</u>	<u>Pesimista</u>
Valor en libros			
Corporativo	8,546,139,534	8,546,139,534	8,546,139,534
Pequeña empresa	858,548,517	858,548,517	858,548,517
Hipotecarios	4,190,739,418	4,190,739,418	4,190,739,418
Personales	2,351,142,266	2,351,142,266	2,351,142,266
Autos	1,276,184,773	1,276,184,773	1,276,184,773
Tarjetas de crédito	<u>3,131,479,298</u>	<u>3,131,479,298</u>	<u>3,131,479,298</u>
	<u>20,354,233,806</u>	<u>20,354,233,806</u>	<u>20,354,233,806</u>
Estimación por PCE			
Corporativo	143,813,719	149,756,296	160,411,700
Pequeña empresa	17,344,111	19,586,001	23,101,116
Hipotecarios	67,566,258	76,897,244	85,643,910
Personales	86,364,778	92,631,863	100,964,826
Autos	21,540,930	23,229,781	25,580,634
Tarjetas de crédito	<u>311,371,046</u>	<u>327,378,756</u>	<u>346,113,592</u>
	<u>648,000,842</u>	<u>689,479,941</u>	<u>741,815,778</u>
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	5.83%	5.83%	5.83%
Pequeña empresa	27.23%	27.59%	32.03%
Hipotecarios	27.47%	28.10%	29.09%
Personales	16.22%	16.32%	16.78%
Autos	28.69%	28.87%	29.66%
Tarjetas de crédito	<u>20.75%</u>	<u>20.86%</u>	<u>20.98%</u>
	16.12%	16.30%	16.82%

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del período al 30 de septiembre de 2021, del deterioro en activos financieros.

	30 de septiembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Depósitos en bancos								
Saldo al 1 de enero	615,351	2,131	0	617,482	85,894	0	0	85,894
Porción reclasificada como operación descontinuada	(5,817)	(2,131)	0	(7,948)	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(488,749)	0	0	(488,749)	(85,895)	0	0	(85,895)
Gasto de provisión – originación	33,867	0	0	33,867	616,832	2,131	0	618,963
Conversión de moneda extranjera	(363)	0	0	(363)	(1,480)	0	0	(1,480)
Saldo al final del período	<u>154,288</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>154,288</u>	<u>615,351</u>	<u>2,131</u>	<u>0</u>	<u>617,482</u>
Inversiones en VRCOUI								
Saldo al 1 de enero	24,671,086	52,154	0	24,723,240	8,554,961	0	0	8,554,961
Cambio Etapa 1 a 2	(11,324)	11,324	0	0	(86,933)	86,933	0	0
Porción reclasificada como operación descontinuada	(1,673,826)	(11,324)	0	(1,685,150)	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(14,202,523)	(52,154)	0	(14,254,677)	(2,949,387)	(48,656)	0	(2,998,023)
Gasto de provisión – originación	18,270,645	0	0	18,270,645	19,815,272	13,877	0	19,829,149
Conversión de moneda extranjera	(263,554)	0	0	(263,554)	(662,847)	0	0	(662,847)
Saldo al final del período	<u>26,790,504</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,790,504</u>	<u>24,671,086</u>	<u>52,154</u>	<u>0</u>	<u>24,723,240</u>
Inversiones en CA								
Saldo al 1 de enero	1,066,713	0	0	1,066,713	0	0	0	0
Porción reclasificada como operación descontinuada	(1,066,713)	0	0	(1,066,713)	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	0	0	0	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – originación	0	0	0	0	1,066,713	0	0	1,066,713
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,066,713</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,066,713</u>
Préstamos a costo amortizado								
Saldo al 1 de enero	137,012,613	299,359,409	260,108,613	697,819,096	163,392,092	143,782,573	202,529,547	509,704,212
Porción reclasificada como operación descontinuada	(4,472,173)	(15,275,697)	(6,994,159)	(1,338,461)	0	0	0	0
Cambio Etapa 1 a 2	(32,629,917)	32,629,917	0	0	(102,508,035)	102,508,035	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(180,015)	0	180,015	0	(205,369)	0	205,369	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(142,548,546)	142,548,546	0	0	(185,854,506)	185,854,506	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	64,590,198	(64,590,198)	0	0	61,876,431	(61,876,431)	0
Cambio Etapa 2 a 1	87,110,092	(87,110,092)	0	0	159,759,607	(159,759,607)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	15,333,137	0	(15,333,137)	0	23,321,114	0	(23,321,114)	0
Gasto de provisión – remedición	356,443	66,353,920	144,029,165	210,739,528	(799,123)	181,919,658	202,061,069	1,328,648
Gasto de provisión – originación	113,484,077	174,453,210	134,838,200	422,775,487	157,442,672	293,881,435	110,849,009	93,820
Gasto de provisión – cancelación	(172,027,810)	(120,869,257)	(88,345,268)	(381,242,335)	(263,390,345)	(138,994,610)	(57,887,073)	(84,007)
Castigos	0	0	(354,892,896)	(354,892,896)	0	0	(385,633,165)	(385,633,165)
Recuperaciones	0	0	93,328,662	93,328,662	0	0	96,441,804	96,441,804
Conversión de moneda extranjera	0	0	(806,184)	(806,184)	0	0	(9,114,899)	(9,114,899)
Saldo al final del período	<u>143,986,447</u>	<u>271,583,062</u>	<u>244,071,359</u>	<u>659,640,868</u>	<u>137,012,613</u>	<u>299,359,409</u>	<u>260,108,613</u>	<u>697,819,096</u>
Contingencias								
Saldo al 1 de enero	356,814	52,464	68,784	478,062	554,121	10,391	199,321	763,833
Porción reclasificada como operación descontinuada	(125,981)	0	(500)	(126,481)	0	0	0	0
Cambio Etapa 1 a 2	(539)	539	0	0	(3,553)	3,553	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(54)	0	54	0	(81)	0	81	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	0	0	0	0	(330)	330	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	0	0	0	0	15,599	(15,599)	0
Cambio Etapa 2 a 1	315	(315)	0	0	(20)	20	0	0
Gasto de provisión – remedición	(47,708)	5,643	(12)	(42,177)	(318,263)	10,046	2,741	(305,476)
Gasto de provisión – originación	229,503	5,983	1,976	237,462	162,508	20,605	63,461	246,574
Gasto de provisión – cancelación	(101,666)	(27,481)	(66,001)	(195,148)	(83,735)	(7,420)	(181,551)	(272,706)
Conversión de moneda extranjera	22,810	0	0	22,810	45,837	0	0	45,837
Saldo al final del período	<u>333,494</u>	<u>36,733</u>	<u>4,301</u>	<u>374,528</u>	<u>356,814</u>	<u>52,464</u>	<u>68,784</u>	<u>478,062</u>
Otras cuentas por cobrar								
Saldo al 1 de enero	6,964,522	0	0	6,964,522	4,931,417	0	0	4,931,417
Gasto de provisión – remedición	(1,190,799)	0	0	(1,190,799)	(1,562,598)	0	0	(1,562,598)
Gasto de provisión – originación	3,130,602	0	0	3,130,602	4,319,715	0	0	4,319,715
Castigos	(1,246,563)	0	0	(1,246,563)	(1,314,109)	0	0	(1,314,109)
Recuperaciones	450,774	0	0	450,774	655,439	0	0	655,439
Porción reclasificada como operación descontinuada	333,967	0	0	333,967	0	0	0	0
Conversión de moneda extranjera	(130,110)	0	0	(130,110)	(65,342)	0	0	(65,342)
Saldo al final del período	<u>8,312,393</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,312,393</u>	<u>6,964,522</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,964,522</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Activos financieros modificados

La siguiente tabla proporciona información sobre los activos financieros individualmente significativos que se modificaron mientras tenían una provisión para pérdidas medida en una cantidad igual a la PCE por la vida esperada.

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Costo amortizado antes de modificación	71,445,538	28,535,003
Pérdida neta por modificación	<u>322,916</u>	<u>1,139,962</u>
Total	<u>71,768,454</u>	<u>29,674,965</u>

Concentración del riesgo de crédito

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

	30 de septiembre de 2021						
	Préstamos a costo <u>amortizado</u>	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCQUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	13,231,790	3,102,557,163	2,845,771,536	33,225,613	0
Corporativo							
Comercio	1,816,005,588	92,085,478	0	0	0	0	0
Inmobiliario	983,180,111	20,894,390	0	0	65,484,930	0	0
Servicios	1,347,154,556	103,114,177	0	0	2,133,361	0	0
Industria alimentaria	976,600,447	27,512,047	0	0	8,439,215	0	0
Industria general	942,793,490	58,983,498	0	0	0	0	0
Construcción	765,349,788	67,490,995	0	0	9,603,052	0	0
Agropecuaria	420,932,079	6,693,523	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	286,660,751	1,565,927	0	0	0	0	0
Financiero	231,015,059	125,263,705	0	1,143,116,626	393,701,380	751,010	0
Transporte	136,457,170	10,841,839	0	0	3,729,989	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	0	6,473,580	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	3,994,114	0	0
Telecomunicaciones	214,047,320	13,005,354	0	0	1,984,382	0	0
Energía	0	0	0	0	108,405,647	0	0
Banca de personas	9,898,552,434	44,598,616	0	0	5,479,133	0	0
Provisión para pérdidas	<u>(659,640,868)</u>	<u>(374,528)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración sector	<u>17,359,107,925</u>	<u>571,675,021</u>	<u>13,231,790</u>	<u>4,245,673,789</u>	<u>3,455,200,319</u>	<u>33,976,623</u>	<u>0</u>
Concentración geográfica:							
Panamá	4,938,645,297	189,755,372	9,352,473	1,033,996,114	1,150,606,634	33,976,623	0
Costa Rica	4,229,450,961	203,847,495	0	165,321,619	441,093,820	0	0
Guatemala	3,528,686,187	25,981,219	3,879,317	488,504,478	547,231,154	3,879,317	0
Honduras	2,359,142,837	39,356,230	0	933,487,666	483,607,741	0	0
El Salvador	2,086,079,355	101,583,378	0	393,143,979	190,148,571	0	0
Nicaragua	876,744,156	11,525,855	0	274,338,636	283,467,278	0	0
Norteamérica	0	0	0	937,149,232	285,477,884	0	0
Europa	0	0	0	19,713,324	0	0	0
Suramérica	0	0	0	0	71,535,752	0	0
Asia	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	18,741	2,031,485	0	0
Provisión para pérdidas	<u>(659,640,868)</u>	<u>(374,528)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total por concentración geográfica	<u>17,359,107,925</u>	<u>571,675,021</u>	<u>13,231,790</u>	<u>4,245,673,789</u>	<u>3,455,200,319</u>	<u>33,976,623</u>	<u>0</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**(5) Administración de Riesgos, continuación**

	31 de diciembre de 2020						
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
Concentración por sector							
Gobierno	0	0	21,227,306	3,289,910,944	3,300,483,559	55,993,523	6,697,211
Corporativo							
Comercio	2,034,290,934	99,798,814	0	0	0	0	0
Inmobiliario	1,594,365,633	16,018,764	0	0	26,267,820	0	62,346,802
Servicios	1,407,653,175	121,060,866	0	0	11,668,188	0	5,274,349
Industria alimentaria	1,030,703,534	23,388,580	0	0	7,676,127	0	0
Industria general	925,664,702	34,538,674	0	0	0	0	0
Construcción	701,693,983	53,216,553	0	0	20,451,343	0	0
Agropecuaria	691,995,156	13,184,690	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	435,152,548	1,341,739	0	0	0	0	0
Financiero	295,600,109	231,695,072	0	1,927,130,088	277,758,563	0	0
Transporte	229,599,854	16,945,171	0	0	3,351,600	0	0
Petróleo y derivados	0	0	0	0	22,604,938	16,100	0
Servicios públicos	0	0	0	0	2,214,224	0	0
Telecomunicaciones	57,968,423	1,525,347	0	0	2,054,845	0	0
Energía	0	0	0	0	93,358,835	0	4,066,417
Banca de personas	10,949,545,755	104,785,641	0	0	5,610,387	0	0
Provisión para pérdidas	(697,819,096)	(478,062)	0	0	0	0	0
Total por concentración sector	<u>19,656,414,710</u>	<u>717,021,849</u>	<u>21,227,306</u>	<u>5,217,041,032</u>	<u>3,773,500,429</u>	<u>56,009,623</u>	<u>78,384,779</u>
Concentración geográfica:							
Panamá	7,156,860,211	369,098,030	0	109,660,948	583,372,870	34,950,485	71,687,568
Costa Rica	4,742,330,177	188,846,026	16,708,679	992,173,423	945,596,568	21,043,038	6,697,211
Guatemala	3,377,429,731	20,379,529	4,518,627	648,779,426	553,389,258	0	0
Honduras	2,271,944,389	34,844,463	0	920,707,396	333,599,726	0	0
El Salvador	1,950,457,095	96,780,217	0	477,182,782	267,796,458	0	0
Nicaragua	855,212,203	7,551,646	0	239,206,300	265,489,324	0	0
Norteamérica	0	0	0	1,674,570,770	767,626,441	0	0
Europa	0	0	0	104,695,105	0	0	0
Suramérica	0	0	0	15,000,054	53,567,344	16,100	0
Asia	0	0	0	20,043,874	0	0	0
Otros	0	0	0	15,020,954	3,062,440	0	0
Provisión para pérdidas	(697,819,096)	(478,062)	0	0	0	0	0
Total por concentración geográfica	<u>19,656,414,710</u>	<u>717,021,849</u>	<u>21,227,306</u>	<u>5,217,041,032</u>	<u>3,773,500,429</u>	<u>56,009,623</u>	<u>78,384,779</u>

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

El manejo de la liquidez que lleva cabo la Compañía procura que pueda atender sus obligaciones de (i) retiros de depósitos de sus clientes, (ii) repago del servicio de sus deudas de fondeo institucional conforme a los vencimientos y el esquema de pago programado, y (iii) cumplir con la demanda de crédito y fondos para inversiones según sean las necesidades. Al respecto, la Compañía ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez de la Compañía es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en escenarios esperado y contingente.

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez de la Compañía cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva Regional y Local; los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, la Compañía ha implementado requerimientos internos de liquidez que lo obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

Específicamente, el riesgo de liquidez de la Compañía se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el flujos de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, la Compañía procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

Al igual que en el riesgo de mercado, la administración participa activamente en la gestión del riesgo de liquidez a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas. El riesgo de liquidez que asume la Compañía está acorde con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de su operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

A nivel de toda la Compañía se establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de liquidez que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra los resultados de las razones de cobertura de la liquidez de alta calidad con respecto a la salida de depósitos en condiciones normales y de estrés, calculadas con base en las políticas internas, reportadas a la fecha de corte y durante el período:

	% de Liquidez	
	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Al cierre del período	31.1	46.3
Máximo	47.1	52.9
Promedio	38.0	47.1
Mínimo	32.6	37.1

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

Información cuantitativa

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

Cifras en miles	30 de septiembre de 2021						
	Valor <u>Libros</u>	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	7,951,130	(7,951,130)	(7,951,130)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	4,655,930	(4,655,930)	(4,655,930)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	8,471,051	(9,170,410)	(769,864)	(1,259,104)	(3,497,791)	(2,924,098)	(719,553)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10,037	(10,036)	(8,333)	(1,703)	0	0	0
Obligaciones financieras	1,428,936	(1,558,537)	(189,158)	(212,855)	(399,287)	(571,580)	(185,657)
Otras obligaciones financieras	753,794	(872,577)	(35,728)	(30,249)	(84,725)	(721,875)	0
Pasivos por arrendamientos	<u>164,475</u>	<u>(193,559)</u>	<u>(3,038)</u>	<u>(15,005)</u>	<u>(17,481)</u>	<u>(111,800)</u>	<u>(46,235)</u>
Sub-total de pasivos	23,435,353	(24,412,179)	(13,613,181)	(1,518,916)	(3,999,284)	(4,329,353)	(951,445)
Compromisos de préstamos	65,579	(65,579)	(11,719)	(7,746)	(45,926)	(188)	0
Aceptaciones pendientes	<u>1,563</u>	<u>(1,563)</u>	<u>(229)</u>	<u>(414)</u>	<u>(920)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de pasivos	<u>23,502,495</u>	<u>(24,479,321)</u>	<u>(13,625,129)</u>	<u>(1,527,076)</u>	<u>(4,046,130)</u>	<u>(4,329,541)</u>	<u>(951,445)</u>
Activos							
Efectivo y efectos de caja	605,868	605,868	605,868	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	13,232	13,231	8,856	4,375	0	0	0
Depósitos en bancos	4,245,674	4,255,643	4,152,756	10,707	26,648	51,774	13,758
Inversiones al VRCR (1)	33,977	41,595	755	21	1,749	29,817	9,253
Inversiones al VRCOUI (1)	3,455,200	4,042,866	113,932	203,636	684,111	1,641,633	1,399,554
Inversiones al CA (1)	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar, neto	190,020	190,020	123,577	25,016	20,113	21,314	0
Préstamos a costo amortizado	<u>17,359,108</u>	<u>23,466,667</u>	<u>2,293,036</u>	<u>2,663,230</u>	<u>3,185,656</u>	<u>6,921,555</u>	<u>8,403,190</u>
Sub-total de activos	25,903,079	32,615,891	7,298,780	2,906,985	3,918,278	8,666,093	9,825,755
Obligaciones de clientes por aceptaciones	<u>1,563</u>	<u>1,563</u>	<u>229</u>	<u>414</u>	<u>920</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de activos	<u>25,904,642</u>	<u>32,617,453</u>	<u>7,299,009</u>	<u>2,907,399</u>	<u>3,919,197</u>	<u>8,666,093</u>	<u>9,825,755</u>

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

31 de diciembre de 2020

Cifras en miles	Total monto bruto nominal						
	Valor Libros	entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	8,114,873	(8,114,873)	(8,114,873)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	4,605,502	(4,605,502)	(4,605,502)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	10,531,530	(11,332,908)	(909,551)	(1,665,913)	(4,160,759)	(3,904,695)	(691,990)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	41,921	(42,100)	(21,193)	(2,951)	(17,956)	0	0
Obligaciones financieras	2,645,123	(2,876,243)	(31,993)	(217,822)	(951,397)	(1,257,087)	(417,944)
Otras obligaciones financieras	1,246,358	(1,402,685)	(114,816)	(34,232)	(157,802)	(1,095,835)	0
Pasivos por arrendamientos	217,371	(258,308)	(3,607)	(6,941)	(30,530)	(140,673)	(76,557)
Sub-total de pasivos	27,402,678	(28,632,619)	(13,801,535)	(1,927,859)	(5,318,444)	(6,398,290)	(1,186,491)
Compromisos de préstamos	130,059	(130,060)	(10,880)	(22,940)	(55,850)	(40,390)	0
Aceptaciones pendientes	197,566	(197,566)	(1,101)	(54,212)	(142,253)	0	0
Total de pasivos	27,730,303	(28,960,245)	(13,813,516)	(2,005,011)	(5,516,547)	(6,438,680)	(1,186,491)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	729,240	729,240	729,240	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	21,227	21,228	15,335	5,893	0	0	0
Depósitos en bancos	5,217,041	5,218,230	5,127,500	76,840	12,851	1,039	0
Inversiones al VRRCR (1)	79,514	86,100	1,754	395	19,016	54,758	10,177
Inversiones al VRCOUI (1)	3,773,500	4,152,567	390	418,863	483,619	1,829,240	1,420,455
Inversiones al CA (1)	78,385	115,091	12	651	9,379	36,447	68,602
Otras cuentas por cobrar, neto	294,950	294,950	153,857	47,137	32,889	61,067	0
Préstamos a costo amortizado	19,656,415	25,215,938	2,808,351	2,610,169	3,265,740	7,757,251	8,774,427
Sub-total de activos	29,850,272	35,833,344	8,836,439	3,159,948	3,823,494	9,739,802	10,273,661
Obligaciones de clientes por aceptaciones	197,566	197,566	1,101	54,212	142,253	0	0
Total de activos	30,047,838	36,030,910	8,837,540	3,214,160	3,965,747	9,739,802	10,273,661

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

La posición de liquidez de la Compañía es medida y monitoreada sobre una base diaria por la tesorería de cada país. Adicionalmente, con el fin de mantener niveles adecuados de efectivo en bóvedas, los depósitos en bancos, y a corto plazo constituyen la base de las reservas de liquidez de la Compañía. El valor razonable de la liquidez se aproxima a su valor en libros, y su composición se presenta en el siguiente cuadro:

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo y efectos de caja	605,868,262	729,239,556
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	13,231,790	21,227,306
Depósitos en bancos centrales	2,837,449,773	2,926,805,725
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,319,144,098	2,226,746,215
Depósitos en bancos mayores a 90 días	89,079,918	63,489,092
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	4,864,773,841	5,967,507,894
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	2,869,856,103	3,009,431,408
Otras líneas de crédito disponibles (1)	2,007,494,410	3,017,409,447
Total reservas de liquidez	9,742,124,354	11,994,348,749

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) 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:

<u>30 de septiembre de 2021</u>	Comprometidos	No comprometidos			Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje Legal (1)	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	605,868,262	605,868,262
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	13,231,790	0	13,231,790
Depósitos en bancos	37,743,907	345,506,724	2,204,116,851	1,658,306,307	4,245,673,789
Inversiones a valor razonable	9,141,045	3,122,653,583	0	370,904,799	3,502,699,427
Inversiones a CA	0	0	0	0	0
Préstamos a costo amortizado	312,287,497	0	0	17,046,820,428	17,359,107,925
Total de activos	359,172,449	3,468,160,307	2,217,348,641	19,681,899,796	25,726,581,193

(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

<u>31 de diciembre de 2020</u>	Comprometidos	No comprometidos			Total
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje Legal (1)	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	729,239,556	729,239,556
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	21,227,306	0	21,227,306
Depósitos en bancos	140,012,863	327,787,776	2,058,375,857	2,690,864,536	5,217,041,032
Inversiones a valor razonable	383,875,413	2,980,256,770	0	506,368,884	3,870,501,067
Inversiones a CA	0	0	0	78,384,779	78,384,779
Préstamos a costo amortizado	355,360,261	0	0	19,301,054,449	19,656,414,710
Total de activos	879,248,537	3,308,044,546	2,079,603,163	23,305,912,204	29,572,808,450

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

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

(c) Riesgo de Mercado

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

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

La estructura de gobierno corporativo de la Compañía tiene entre sus principales objetivos supervisar el desempeño del equipo gerencial de cada país, garantizar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno, supervisar las exposiciones a los riesgos y gestionarlos eficazmente. Es por ello que la administración participa activamente en la gestión del riesgo de mercado, a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Los riesgos de mercado que asuma la Compañía están acordes con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de la operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva Regional y Local.

La Compañía establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de mercado que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, la Compañía utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, este se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado (conocido también como posición monetaria). El objetivo principal de la política es establecer que la diferencia entre activos y pasivos, ambos denominados en dólares de E.U.A. sea por lo menos igual al patrimonio, lo que equivale a tener el patrimonio 100% dolarizado. No obstante; debido a restricciones regulatorias aplicables en cada país que limitan la posición en dólares de E.U.A., la posición monetaria consolidada puede estar por debajo de este límite deseable.

Información cuantitativa

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

30 de septiembre de 2021									
<i>Cifras en millones de dólares</i>	Euro	Libra esterlina	Dólar canadiense	Franco suizo	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	37	0	0	0	288	794	128	554	1,764
Inversiones en valores	0	0	0	0	416	439	0	250	1,105
Préstamos, netos	0	0	0	0	1,885	1,633	86	1,656	5,260
Total Activos	37	0	0	0	2,589	2,866	214	2,460	8,129
Depósitos	15	0	0	0	2,142	2,269	301	2,103	6,815
Obligaciones	0	0	0	0	252	196	0	175	623
Total Pasivos	15	0	0	0	2,394	2,465	301	2,278	7,438
Contingencias	0	0	0	0	0	23	0	34	57
Exposición al riesgo de tipo de cambio	22	0	0	0	195	424	(87)	216	770

31 de diciembre de 2020									
<i>Cifras en millones de dólares</i>	Euro	Libra esterlina	Dólar canadiense	Franco suizo	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	30	4	1	2	502	816	126	587	2,068
Inversiones en valores	0	0	0	0	450	305	0	243	998
Préstamos, netos	0	0	0	0	1,773	1,495	71	1,532	4,871
Total Activos	30	4	1	2	2,725	2,616	197	2,362	7,937
Depósitos	32	4	1	2	2,299	2,104	283	2,165	6,890
Obligaciones	0	0	0	113	256	193	0	41	603
Total Pasivos	32	4	1	115	2,555	2,297	283	2,206	7,493
Contingencias	0	0	0	0	0	20	0	34	54
Exposición al riesgo de tipo de cambio	(2)	0	0	(113)	170	339	(86)	190	498

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

Se resume a continuación la exposición del estado consolidado condensado de situación financiera de la Compañía a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías de tiempo considerando la próxima fecha de revisión de tasa o la fecha de vencimiento, según corresponda:

<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	605,868,262	0	0	0	605,868,262
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	9,231	13,222,559	0	0	13,231,790
Depósitos en bancos	2,241,225,364	1,946,213,165	44,960,260	13,275,000	4,245,673,789
Inversiones en valores	623,941,251	378,321,424	1,315,312,826	1,185,123,926	3,502,699,427
Préstamos a costo amortizado	204,055,611	15,542,422,441	1,509,245,282	103,384,591	17,359,107,925
Total activos	3,675,099,719	17,880,179,589	2,869,518,368	1,301,783,517	25,726,581,193
Depósitos	1,285,525,128	16,687,712,753	2,547,992,566	556,880,230	21,078,110,677
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10,730	10,026,108	0	0	10,036,838
Obligaciones	7,531,083	778,642,777	342,416,617	300,345,794	1,428,936,271
Otras obligaciones	3,855,592	115,156,984	634,781,145	0	753,793,721
Total pasivos	1,296,922,533	17,591,538,622	3,525,190,328	857,226,024	23,270,877,507
Exposición al riesgo de tasa de interés	2,378,177,186	288,640,967	(655,671,960)	444,557,493	2,455,703,686
<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Efectivo y efectos de caja	729,239,556	0	0	0	729,239,556
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	41,248	21,186,058	0	0	21,227,306
Depósitos en bancos	2,266,786,844	2,949,254,188	1,000,000	0	5,217,041,032
Inversiones en valores	898,103,512	444,877,353	1,408,452,121	1,197,452,860	3,948,885,846
Préstamos a costo amortizado	326,481,873	17,198,537,311	1,272,937,277	858,458,249	19,656,414,710
Total activos	4,220,653,033	20,613,854,910	2,682,389,398	2,055,911,109	29,572,808,450
Depósitos	1,552,283,456	17,716,146,820	3,447,496,370	535,979,239	23,251,905,885
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	41,408	41,879,364	0	0	41,920,772
Obligaciones	11,372,912	1,503,715,397	530,234,311	599,800,390	2,645,123,010
Otras obligaciones	11,269,613	251,765,775	983,322,262	0	1,246,357,650
Total pasivos	1,574,967,389	19,513,507,356	4,961,052,943	1,135,779,629	27,185,307,317
Exposición al riesgo de tasa de interés	2,645,685,644	1,100,347,554	(2,278,663,545)	920,131,480	2,387,501,133

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

El riesgo de tasas de interés se analiza tomando como base el análisis de brechas con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado consolidado condensado de situación financiera de la Compañía y en el ingreso neto por intereses ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado. El valor económico de un instrumento representa una evaluación del valor actual de sus flujos netos de efectivo esperados, descontados para reflejar las tasas de mercado. Por extensión, el valor económico de una entidad financiera puede ser visto como el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de la entidad, definido como los flujos de efectivo esperados en los activos menos los flujos esperados de los pasivos. En este sentido, la perspectiva de valor económico refleja un punto de vista de la sensibilidad del valor neto de la Compañía a las fluctuaciones en las tasas de interés.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

La estimación del impacto de las variaciones de las tasas de interés se lleva a cabo bajo un escenario de aumento o disminución de 100 puntos base en los activos y pasivos financieros a cada uno de los diferentes plazos (movimiento paralelo de la curva). Se presenta a continuación un resumen del impacto en el valor económico de la Compañía y sobre el ingreso neto por intereses aplicando dichas variaciones:

	<u>Aumento de 100 bps ⁽¹⁾</u>	<u>Disminución de 100 bps ⁽¹⁾</u>
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
30 de septiembre de 2021		
Promedio del período	(14,341,280)	14,341,280
Máximo del período	2,041,386	(2,041,386)
Mínimo del período	21,752,386	(21,752,386)
	(14,341,280)	14,341,280
31 de diciembre de 2020		
Promedio del período	(9,714,573)	9,714,573
Máximo del período	12,254,951	(12,254,951)
Mínimo del período	63,501,786	(63,501,786)
	(34,644,684)	34,644,684
Impacto en ingreso neto por intereses		
30 de septiembre de 2021		
Promedio del período	71,956,921	(71,956,921)
Máximo del período	67,950,688	(67,950,688)
Mínimo del período	69,731,333	(69,731,333)
	65,031,173	(65,031,173)
31 de diciembre de 2020		
Promedio del período	64,360,713	(64,360,713)
Máximo del período	62,931,008	(62,931,008)
Mínimo del período	67,625,540	(67,625,540)
	59,064,722	(59,064,722)

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

(d) *Riesgo Operativo*

La Compañía ha establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operativos en sus entidades, el cual tiene como finalidad dar las directrices generales para asegurar la identificación, evaluación, control, monitoreo y reporte de los riesgos operativos y eventos materializados que pueden afectarla con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera la Compañía.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad 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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(5) Administración de Riesgos, continuación

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.

(6) COVID – 19

Efectos de la pandemia mundial de la propagación del COVID-19

Durante el primer trimestre de 2020 el Coronavirus (COVID-19) se extendió por todo el mundo, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional, lo cual viene provocando una desaceleración económica global que está afectando a diversas industrias. Las autoridades mundiales incluidas las de los países en donde opera la Compañía han adoptado, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y el confinamiento preventivo obligatorio de personas en diversas zonas, generando que empleados, proveedores, y clientes no puedan realizar sus actividades normalmente.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(6) COVID – 19, continuación

Durante los períodos siguientes del año 2020 y primer y segundo semestre del año 2021, esta situación ha sido monitoreada a diario por la administración de la Compañía para evaluar los efectos adversos que pudiesen generarse en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de las entidades de la Compañía, y tomar todas las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos negativos que puedan derivarse de esta situación durante el ejercicio 2020 y períodos subsiguientes. La Compañía sigue teniendo una expectativa razonable de que cuenta con los recursos adecuados para continuar como un negocio en marcha de manera indefinida.

Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía no ha tenido incumplimiento de los pagos de principal ni de intereses de sus obligaciones financieras. Producto de las respuestas regulatorias que los Bancos Centrales y los Entes Regulatorios implementaron en la mayoría de los países donde la Compañía opera, con la finalidad de mitigar los impactos macroeconómicos y financieros generados por la pandemia de COVID-19, se monitorean los compromisos contractuales asociados con los indicadores financieros específicos que puedan ser impactados por dichas implementaciones.

Al 30 de septiembre de 2021, se han evaluado los asuntos mencionados a continuación, que en algunos casos han generado impactos sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados y las operaciones de la Compañía y sobre los cuales durante el período posterior a la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados condensados y hasta la fecha de emisión de los mismos, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones de la Compañía y en las de sus clientes.

a) Deterioro de instrumentos financieros – Cartera de créditos, otras cuentas por cobrar y otros

Los instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) de la NIIF 9 (préstamos, cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, instrumentos de deuda no medidos a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar por arrendamiento, garantías financieras y compromisos de préstamos), se han evaluado considerando los impactos que el COVID-19 está teniendo en la PCE por las medidas adoptadas por los Gobiernos en cada uno de los países y regiones en donde opera la Compañía.

Los impactos que se han generado para las entidades de la Compañía en relación con el deterioro de instrumentos financieros se fundamentan en los siguientes aspectos:

- Medición de la PCE, por cambios en la asignación de riesgo de crédito de instrumentos financieros, incorporando análisis de afectación por COVID y generando un impacto en la provisión, pasando de medición por 12 meses (etapa 1) a medición por la vida remanente del instrumento (etapas 2 y 3) para aquellos en los cuales se determine que hubo un incremento significativo de riesgo de crédito desde su medición inicial.
- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento ha variado para las entidades según los segmentos económicos de sus portafolios de préstamos, aumentando en el caso de clientes cuyos negocios han sido afectados negativamente.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(6) COVID – 19, continuación

- El monto en riesgo (exposición por defecto), teniendo en cuenta que se ha observado que los deudores afectados de algunas de las entidades de la Compañía han dejado de hacer pagos o se están tomando más tiempo de lo normal para pagar, principalmente en el marco de los esquemas de alivios promulgados por los diferentes gobiernos.
- La pérdida estimada para aquellos créditos que son evaluados de forma individual, que resulte de la menor recuperación de los flujos teniendo en cuenta el impacto causado por el COVID-19.
- Aspectos macroeconómicos considerados en la elaboración de escenarios y modelos para el cálculo de la provisión, donde algunas de las variables se han visto debilitadas de cara a los efectos del COVID en la economía.

El cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito incorporó a partir del segundo trimestre de 2020 actualizaciones de las proyecciones de información prospectiva, en línea con los efectos de las decisiones que los Gobiernos continúan tomando entorno al COVID-19, y considerando el alto nivel de incertidumbre de estas en cuanto a su intensidad y duración. La información de proyecciones se ha fundamentado en la mejor información disponible que se ha obtenido, considerando las diferentes áreas geográficas donde la Compañía opera, y teniendo en cuenta los efectos sobre segmentos y portafolios de las diferentes entidades, que se ven expuestos a riesgos y situaciones diferentes.

Al considerar la información prospectiva basada en variables macroeconómicas, la Compañía actualizó los escenarios utilizados y las probabilidades asignadas a estos al cierre del 30 de septiembre de 2021, con los efectos que se muestran en las siguientes dos tablas:

i. Variables macroeconómicas utilizadas en el cálculo de la PCE

		30 de septiembre de 2021					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	5.05	5.41	5.02	2.48	4.49	9.78
	Base	4.31	4.38	3.17	0.99	3.54	8.72
	Pesimista	2.53	3.16	1.33	(1.91)	2.14	5.42
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	2.96	2.67	0.77	2.89	0.53	0.87
	Base	4.40	4.09	1.58	4.40	1.77	1.81
	Pesimista	5.56	4.37	2.33	4.92	2.62	2.65
Tipo de Cambio	Optimista	(0.73)	(0.85)	-	(0.39)	2.47	-
	Base	(0.04)	(0.32)	-	2.59	3.49	-
	Pesimista	1.47	1.25	-	4.13	4.96	-
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	(0.95)	(1.73)	-	(1.15)	(2.46)	-
	Base	(0.19)	(0.85)	-	1.05	(1.90)	-
	Pesimista	(0.18)	0.19	-	1.95	0.12	-
Tasa Activa Dólares	Optimista	(0.31)	(0.40)	(0.20)	(0.52)	(2.13)	(0.55)
	Base	(0.11)	(0.14)	0.36	0.13	(0.82)	(0.23)
	Pesimista	(0.03)	0.41	0.80	1.09	0.38	0.85

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**(6) COVID – 19, continuación**

		31 de diciembre de 2020					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	5.46	4.19	4.25	2.27	3.58	5.54
	Base	3.90	3.42	3.18	0.23	2.32	3.34
	Pesimista	1.60	1.50	1.54	(2.25)	0.41	1.63
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	2.53	2.85	(0.28)	2.39	0.65	(0.58)
	Base	3.26	3.54	0.18	2.69	0.85	(0.16)
	Pesimista	5.24	3.39	1.18	3.60	1.85	1.21
Tipo de Cambio	Optimista	(1.54)	(0.74)	-	2.35	2.35	-
	Base	(0.12)	0.51	-	2.89	3.69	-
	Pesimista	1.18	1.38	-	4.09	5.13	-
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	(0.50)	(0.56)	-	(1.43)	(0.21)	-
	Base	(0.28)	(0.30)	-	0.03	1.29	-
	Pesimista	0.03	0.08	-	0.93	1.66	-
Tasa Activa Dólares	Optimista	(0.50)	(0.18)	(0.06)	(0.95)	(1.28)	(0.16)
	Base	(0.15)	(0.09)	0.44	(0.18)	0.28	(0.02)
	Pesimista	0.11	0.11	1.15	1.41	1.02	0.16

ii. Ponderación de probabilidades asignadas a los escenarios después de COVID-19

		30 de septiembre de 2021					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
	Optimista	25%	20%	15%	10%	15%	20%
	Base	65%	60%	65%	60%	65%	60%
	Pesimista	10%	20%	20%	30%	20%	20%

		31 de diciembre de 2020					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
	Optimista	25%	20%	15%	15%	5%	10%
	Base	65%	65%	65%	65%	60%	60%
	Pesimista	10%	15%	20%	20%	35%	30%

Los escenarios macroeconómicos fueron ajustados para reflejar los impactos del COVID-19 y las ponderaciones asignadas a cada escenario fueron recalibradas con base en las expectativas resultantes de la información disponible a la fecha (así como actualización de la información histórica, supuestos relacionados con la severidad y duración de la pandemia, velocidad de recuperación de la economía y sus respectivas consecuencias en el mercado).

Los posibles impactos considerando los diferentes escenarios macroeconómicos se presentan en la Nota 5, en la tabla de “Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras”.

La Compañía continúa monitoreando de manera permanente información que le permita identificar de manera oportuna posibles impactos a las PCE.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(6) COVID – 19, continuación

iii. Saldos de la provisión por deterioro

	30 de septiembre de 2021	30 de junio de 2021	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Corporativo	(144,382,920)	(163,400,806)	(161,488,382)	(151,736,641)
Pequeña y mediana empresa	(23,664,878)	(22,794,014)	(18,780,840)	(19,927,612)
Hipotecario	(85,940,573)	(94,086,444)	(86,745,344)	(79,146,234)
Consumo	(90,968,725)	(91,043,725)	(92,153,574)	(93,685,907)
Autos	(22,681,677)	(27,676,610)	(26,346,526)	(24,042,414)
Tarjeta	(292,002,095)	(297,807,087)	(311,340,733)	(329,280,288)
Total	(659,640,868)	(696,808,686)	(696,855,399)	(697,819,096)

La tabla anterior presenta de forma resumida el saldo total de la provisión por portafolio para cada trimestre del año 2021. El detalle del movimiento de la provisión, las transferencias entre etapas, el impacto por refinamiento de modelos, entre otros, se presenta en la Nota 5.

iv. Gasto de provisión por deterioro de cartera

	30 de septiembre de 2021	30 de junio de 2021	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Corporativo	7,540,137	18,825,797	15,479,069	23,841,780
Pequeña y mediana empresa	5,217,129	5,384,260	1,077,097	4,934,559
Hipotecario	6,080,804	4,672,811	7,479,945	25,730,151
Consumo	15,291,376	5,825,491	8,675,416	13,068,351
Autos	5,043,414	3,282,211	4,366,582	10,935,825
Tarjeta	47,672,310	43,375,705	46,983,126	68,114,112
Total	86,845,170	81,366,275	84,061,235	146,624,778

La tabla anterior presenta de forma resumida el gasto de provisión por deterioro por portafolio para cada trimestre del año 2021.

b) Alivios a clientes

Las acciones tomadas o sugeridas por los gobiernos de los países en donde opera la Compañía han impulsado la generación de alivios a los clientes (empresas o personas) entre los meses de abril de 2020 y septiembre de 2021 en relación con los préstamos o acuerdos de préstamos vigentes, que han implicado la renegociación de sus términos incluyendo, entre otros, el otorgamiento de periodos de gracia, el diferimiento de cuotas, la ampliación de plazos y cupos de crédito. La siguiente tabla resume el volumen de alivios otorgados por portafolio y sus efectos en los resultados de la Compañía:

Al 30 de septiembre de 2021	Corporativo	Pequeña y Mediana Empresa	Hipotecario	Consumo	Autos	Tarjeta de crédito
Cantidad de créditos con alivios otorgados	2,910	6,288	21,461	53,707	32,847	302,382
% de créditos con alivio / Total de créditos	49.11%	58.99%	65.09%	33.62%	60.45%	58.38%

El impacto reconocido en resultados al 30 de septiembre de 2021 por alivios de COVID es de \$233,030.

A la fecha los gobiernos de los países en donde opera la Compañía no han decretado apoyos directos a los bancos.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(6) COVID – 19, continuación

c) Arrendamientos desde la perspectiva del arrendatario

Entre arrendadores y arrendatarios se han efectuado a partir del mes de abril de 2020 procesos de renegociación de los términos de sus acuerdos de arrendamiento, producto de los cuales los arrendadores han otorgado a los arrendatarios concesiones de algún tipo en relación con los pagos del arrendamiento.

Algunas entidades de la Compañía que tienen bienes tomados en arriendo han renegociado los términos de sus acuerdos de arrendamiento como consecuencia de la crisis desencadenada por el COVID-19. La Compañía ha considerado, en su rol de arrendatario, la adecuada contabilización de estas concesiones analizando si estas corresponden o no a modificaciones del contrato; este análisis, resultó en el reconocimiento de ganancias y/o pérdidas en el estado consolidado condensado de resultados y en el ajuste de los pasivos por arrendamiento, con los impactos que se exponen en la siguiente tabla:

<u>Modalidad de alivio</u>	<u>Número de alivios recibidos</u>	<u>% Contratos con alivio/Total de contratos</u>	<u>Efecto reconocido en resultados</u>
Disminución del canon por un número de meses	145	22.27%	332,909

(7) **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.

Los juicios significativos aplicados por la administración en sus políticas contables y las fuentes clave relacionados con las incertidumbres de estimación significativas, son las mismas descritas en los estados financieros anuales.

Pérdidas por Deterioro en Préstamos

La Compañía revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base semestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado condensado de resultados, la Compañía toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en la Compañía.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Deterioro de Inversiones al VRCOUI

En títulos de deuda el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología o en flujos de efectivo operativos y financieros.

Deterioro de la Plusvalía

La Compañía evalúa la plusvalía anualmente o cuando haya indicio de un posible deterioro.

Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

Impuesto sobre la Renta

La Compañía utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporarias entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera que se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el período en que ocurra el cambio.

La administración evalúa la realización de los activos por impuestos diferidos para proceder a su registro. La administración evalúa, si es probable, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable.

(8) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

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

	30 de septiembre de <u>2021</u>	30 de septiembre de <u>2020</u>
Efectivo y efectos de caja	605,868,262	527,163,972
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	13,231,790	9,269,238
Depósitos en bancos centrales	2,837,449,773	2,579,070,847
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>1,319,144,098</u>	<u>1,917,766,307</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado condensado de flujos de efectivo	4,775,693,923	5,033,270,364
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	<u>89,079,918</u>	<u>62,791,442</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	<u>4,864,773,841</u>	<u>5,096,061,806</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(9) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de septiembre de 2021, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$13,231,790 (31 de diciembre de 2020: \$21,227,306), los cuales tenían fecha de vencimiento en noviembre de 2021 (31 de diciembre de 2020: febrero de 2021) y una tasa de interés entre 1.5% y 2.9% (31 de diciembre de 2020: entre 1.9% y 2.8%). Estos valores estaban garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascendían a \$15,348,109 (31 de diciembre de 2020: \$26,690,737).

(10) Inversiones en Valores

Al 30 de septiembre de 2021, las inversiones en valores por \$3,502,699,427 (31 de diciembre de 2020: \$3,948,885,846) se detallan como sigue:

(a) Inversiones a VRCCR

La cartera de inversiones a VRCCR se detalla como sigue:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Bonos de gobiernos	33,225,613	55,993,523
Bonos corporativos	0	16,100
Fondos mutuos	751,010	23,504,431
Acciones comunes	<u>10,462,896</u>	<u>12,425,258</u>
	<u>44,439,519</u>	<u>91,939,312</u>

Al 30 de septiembre de 2021, las inversiones en valores al VRCCR con un valor en libros de \$5,562,458 (31 de diciembre de 2020: \$6,163,940) son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(b) Inversiones al VRCOUI

La cartera de inversiones al VRCOUI se detalla como sigue:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	9,833,240	680,165,101
Otros gobiernos	<u>2,835,938,296</u>	<u>2,620,318,458</u>
	2,845,771,536	3,300,483,559
Bonos corporativos	609,428,783	473,016,870
Acciones comunes	<u>3,059,589</u>	<u>5,061,326</u>
	<u>3,458,259,908</u>	<u>3,778,561,755</u>

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

<u>Entidad</u>	<u>País</u>	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Latinex Holding Inc	Panamá	521,682	2,035,798
Grupo APC	Panamá	445,582	512,858
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	310,200	445,582
ACH DE NICARAGUA	Nicaragua	190,980	307,805
Otros	Otros	<u>1,591,145</u>	<u>1,759,283</u>
		<u>3,059,589</u>	<u>5,061,326</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(10) Inversiones en Valores, continuación

Al 30 de septiembre de 2021, el portafolio de acciones comunes al VRCOUI tuvo una variación en los Otros Resultados Integrales de la Compañía de \$11,653 (30 de septiembre de 2020: \$11,210). Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía recibió \$892,659 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (30 de septiembre de 2020: \$779,227).

(c) Inversiones al CA

La cartera de inversiones al CA se detalla como sigue:

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Bonos de gobierno	<u>0</u>	<u>6,697,211</u>
	0	6,697,211
Bonos corporativos	<u>0</u>	<u>71,687,568</u>
	<u>0</u>	<u>78,384,779</u>

(11) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos Corporativos						
Préstamos corporativos	7,179,492,344	(140,893,076)	7,038,599,268	8,396,593,897	(148,546,587)	8,248,047,310
Arrendamientos corporativos, neto (1)	<u>150,901,512</u>	<u>(3,489,844)</u>	<u>147,411,668</u>	<u>149,545,637</u>	<u>(3,190,054)</u>	<u>146,355,583</u>
Total Corporativos	<u>7,330,393,856</u>	<u>(144,382,920)</u>	<u>7,186,010,936</u>	<u>8,546,139,534</u>	<u>(151,736,641)</u>	<u>8,394,402,893</u>
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	706,519,792	(21,640,054)	684,879,738	769,491,025	(18,326,261)	751,164,764
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	<u>83,282,711</u>	<u>(2,024,824)</u>	<u>81,257,887</u>	<u>89,057,492</u>	<u>(1,601,351)</u>	<u>87,456,141</u>
Total Pequeña empresa	<u>789,802,503</u>	<u>(23,664,878)</u>	<u>766,137,625</u>	<u>858,548,517</u>	<u>(19,927,612)</u>	<u>838,620,905</u>
Banca de Personas						
Préstamos Hipotecarios	3,598,288,833	(85,940,573)	3,512,348,260	4,190,739,418	(79,146,234)	4,111,593,184
Personales	2,004,089,017	(90,968,725)	1,913,120,292	2,351,142,266	(93,685,907)	2,257,456,359
Autos	936,973,104	(19,013,659)	917,959,445	1,183,895,384	(20,512,499)	1,163,382,885
Arrendamientos de consumo, neto (1)	86,634,498	(3,668,018)	82,966,480	92,289,389	(3,529,915)	88,759,474
Tarjetas de crédito	<u>3,272,566,982</u>	<u>(292,002,095)</u>	<u>2,980,564,887</u>	<u>3,131,479,298</u>	<u>(329,280,288)</u>	<u>2,802,199,010</u>
Total Banca de Personas	<u>9,898,552,434</u>	<u>(491,593,070)</u>	<u>9,406,959,364</u>	<u>10,949,545,755</u>	<u>(526,154,843)</u>	<u>10,423,390,912</u>
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	<u>10,688,354,937</u>	<u>(515,257,948)</u>	<u>10,173,096,989</u>	<u>11,808,094,272</u>	<u>(546,082,455)</u>	<u>11,262,011,817</u>
Total de préstamos a CA	<u>18,018,748,793</u>	<u>(659,640,868)</u>	<u>17,359,107,925</u>	<u>20,354,233,806</u>	<u>(697,819,096)</u>	<u>19,656,414,710</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	<u>320,818,721</u>	<u>(9,182,686)</u>	<u>311,636,035</u>	<u>330,892,518</u>	<u>(8,321,320)</u>	<u>322,571,198</u>

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

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	340,648,037	364,506,926
Menos: intereses no devengados	<u>16,134,794</u>	<u>30,027,446</u>
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	324,513,243	334,479,480
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	9,182,686	8,321,320
Menos: comisiones diferidas netas	<u>3,694,522</u>	<u>3,586,962</u>
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>311,636,035</u>	<u>322,571,198</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(11) Préstamos, continuación

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 30 de septiembre de 2021:

<u>Año terminado el 31 de diciembre de:</u>	
2021	23,857,839
2022	72,943,313
2023	66,120,804
2024	60,116,298
2025 en adelante	<u>101,474,989</u>
	<u>324,513,243</u>

(12) Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Individuos		
A la vista	1,046,888,767	1,161,048,315
Ahorros	2,938,858,420	3,022,074,251
A plazo fijo	1,147,387,844	1,740,015,270
Corporativos		
A la vista	6,904,241,098	6,953,825,100
Ahorros	1,717,071,430	1,583,428,105
A plazo fijo	<u>7,323,663,118</u>	<u>8,791,514,844</u>
	<u>21,078,110,677</u>	<u>23,251,905,885</u>

Con base en la fusión de Credomatic International Corporation y BAC International Bank, el 2 de enero de 2021 se realizó la conversión de las obligaciones financieras de BIB Central American Card Receivables Limited (un VPE) que ascendía a \$305,000,000 a un certificado de depósito a plazo fijo. No existen cambios en las condiciones originales del pasivo financiero. Al 30 de septiembre de 2021, el saldo de depósitos a plazo bajo el VPE ascendía a \$700,000,000 (31 de diciembre de 2020: \$395,000,000). Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$16,191,164 al 30 de septiembre de 2021 (31 de diciembre de 2020: \$4,225,121). Los certificados emitidos por el vehículo están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de las transacciones en los comercios afiliados en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá. Las transacciones en los comercios afiliados son aquellas que generen los tarjetahabientes de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, bajo los programas de crédito de Visa, MasterCard y American Express que son procesadas por la Compañía. Las notas pagan intereses trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa fija de 3.50%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores, a través de Citibank N.A., a partir de octubre de 2023. Las notas tienen una duración original promedio de 7.00 años. Al 30 de septiembre de 2021, la duración promedio ponderada de los certificados es de 5.61 años.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(13) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2021		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.30% a 4.50%	2028	338,608,333
Tasa flotante	0.60% a 10.61%	2031	502,192,763
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	4.25% a 5.25%	2022	252,235,845
Tasa flotante	8.25%	2021	168,833
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	15.00%	2046	162,969,342
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	158,912,863
Tasa flotante	3.80% a 5.00%	2031	13,848,292
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>1,428,936,271</u>
	31 de diciembre de 2020		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	5.92%	2030	976,078,582
Tasa flotante	0.44% a 11.50%	2031	1,236,443,745
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	4.40% a 5.50%	2022	256,113,921
Tasa flotante	8.51%	2021	667,852
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	3.00% a 15.00%	2045	159,961,239
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	3.95% a 8.91%	2031	15,857,671
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			<u>2,645,123,010</u>

Al 30 de septiembre de 2021, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$158,000,000 (31 de diciembre de 2020: \$182,000,000), divididos en dos programas: 1) Series 2014-2 con un saldo de \$8,000,000 (31 de diciembre de 2020: \$32,000,000) y 2) Series 2020-1 con un saldo de \$150,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$2,306,624 al 30 de septiembre de 2021 (31 de diciembre de 2020: \$2,761,125). 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 notas de series 2014-2 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 4.50%. Las notas tienen una duración promedio original de 4.60 años. Al 30 de septiembre de 2021, la duración promedio ponderada de las notas es de 0.13 años. Las notas de series 2020-1 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 3.70%. Las notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 30 de septiembre de 2021, la duración promedio ponderada de las notas es de 4.82 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 SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(14) Otras Obligaciones Financieras

La Compañía ha colocado a través de sus subsidiarias y mediante las bolsas de valores de El Salvador, Panamá y Honduras certificados de deuda con tasas fijas y variables, los cuales se detallan a continuación:

Pagadero en:	30 de septiembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	2.83% a 10.00%	718,077,727	2.00% a 10.00%	1,210,869,103
Lempiras	7.00% a 9.50%	<u>35,715,994</u>	7.50% a 9.50%	<u>35,488,547</u>
Total de obligaciones financieras a costo amortizado		<u>753,793,721</u>		<u>1,246,357,650</u>

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

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a BAC International Bank Inc., una subsidiaria indirecta de la Compañía, a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Subordinados perpetuos convertibles en acciones comunes por un valor nominal de \$700 millones. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$1,000,000 y en múltiplos integrales de \$100,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Los bonos devengan una tasa de interés de 10% y los intereses son pagaderos trimestralmente, a menos que el emisor ejerza su derecho de no pagar intereses. Al 30 de septiembre de 2021, el saldo de los bonos perpetuos es de \$520,000,000, y han sido adquiridos por Grupo AVAL Limited.

(15) Pasivos por Arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2021			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagadero en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	159,321,100	179,236,508
Pagadero en quetzales (Guatemala)	3.03% a 5.50%	2029	3,111,764	5,568,848
Pagadero en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	1,278,110	4,863,619
Pagadero en colones (Costa Rica)	3.96% a 8.02%	2033	<u>763,594</u>	<u>3,889,884</u>
Total de pasivos por arrendamientos			<u>164,474,568</u>	<u>193,558,859</u>

	31 de diciembre de 2020			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagadero en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	212,057,761	250,813,316
Pagadero en quetzales (Guatemala)	3.03% a 5.50%	2029	2,954,276	4,549,001
Pagadero en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	1,340,683	1,710,707
Pagadero en colones (Costa Rica)	3.96% a 8.02%	2033	<u>1,018,626</u>	<u>1,234,523</u>
Total de pasivos por arrendamientos			<u>217,371,346</u>	<u>258,307,547</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(15) 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:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Menos de un año	35,524,277	41,077,493
De uno a dos años	33,287,952	39,327,085
De dos a tres años	31,145,094	37,279,480
De tres a cuatro años	27,008,413	34,321,650
De cuatro a cinco años	20,358,066	29,744,473
Más de cinco años	<u>46,235,057</u>	<u>76,557,366</u>
	<u>193,558,859</u>	<u>258,307,547</u>

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

	30 de septiembre de <u>2021</u>	30 de septiembre de <u>2020</u>
Intereses por arrendamientos	6,762,840	9,446,095
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	2,471,818	4,366,019
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	<u>5,678,473</u>	<u>5,086,983</u>
	<u>14,913,130</u>	<u>18,899,097</u>

(16) Capital en Acciones Comunes

El capital autorizado en acciones de la Compañía, está representado por 79,194,053 acciones autorizadas y 77,443,101 acciones emitidas y en circulación (31 de diciembre de 2020: 79,194,053 acciones autorizadas y 77,443,101 acciones emitidas y en circulación) con un valor nominal de \$37 por acción.

(17) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas

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

	30 de septiembre de <u>2021</u>	30 de septiembre de <u>2020</u>
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	52,181,306	27,288,422
Ganancia no realizada en inversiones al VRRCR	29,827	1,100,676
Pérdida (ganancia) neta en venta de inversiones al VRRCR	4,769,097	341,227
Ganancia (pérdida) neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	<u>203,305</u>	<u>0</u>
	<u>57,183,535</u>	<u>28,730,325</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(18) Impuesto sobre la Renta

Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 23.19% (30 de septiembre de 2020: 29.58%).

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 30 de septiembre de 2021, de la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$6,552,039 (31 de diciembre de 2020: \$18,972,840). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el período terminado el 30 de septiembre de 2021 fue de \$777,554 (30 de septiembre de 2020: \$1,751,637). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 30 de septiembre de 2021 es de \$3,290,489 (31 de diciembre de 2020: \$10,028,775). Al 30 de septiembre de 2021 se realizó una reversión de contingencias por \$19,794,545.

(19) 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, los saldos de las cuales 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 30 de septiembre de 2021, 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 \$369 millones a \$2,547 millones (31 de diciembre de 2020: \$72 millones a \$2,349 millones). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre \$271 millones a \$1,911 millones (31 de diciembre de 2020: \$31 millones a \$1,757 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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

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 que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado condensado de situación financiera. Al 30 de septiembre de 2021, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Cartas de crédito "stand-by"	149,602,459	193,650,272
Cartas de crédito comerciales	58,137,642	33,536,676
Garantías financieras	298,730,284	360,253,706
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>65,579,164</u>	<u>130,059,257</u>
	<u>572,049,549</u>	<u>717,499,911</u>

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

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by", garantías comerciales y compromisos de préstamos al 30 de septiembre de 2021, se detallan a continuación:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Hasta 1 año	439,091,036	529,976,427
Más de 1 año	<u>74,820,871</u>	<u>153,986,808</u>
	<u>513,911,907</u>	<u>683,963,235</u>

Generalmente, la Compañía tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 30 de septiembre de 2021, alcanzaban un monto de \$70,208,001 (31 de diciembre de 2020: \$87,086,076).

(20) 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 SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(20) 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.

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable

Medición del Valor Razonable Recurrente

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

Valores

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

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 SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	30 de septiembre de 2021
Activos			
Inversiones a VRCCR:			
Otros gobiernos	33,225,613	0	33,225,613
Bonos corporativos	0	0	0
Fondos mutuos	751,010	0	751,010
Acciones comunes	0	10,462,896	10,462,896
Total inversiones a VRCCR	<u>33,976,623</u>	<u>10,462,896</u>	<u>44,439,519</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	9,833,240	0	9,833,240
Otros gobiernos	<u>2,835,938,296</u>	<u>0</u>	<u>2,835,938,296</u>
	2,845,771,536	0	2,845,771,536
Bonos corporativos	609,428,783	0	609,428,783
Acciones comunes	<u>967,264</u>	<u>2,092,325</u>	<u>3,059,589</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>3,456,167,583</u>	<u>2,092,325</u>	<u>3,458,259,908</u>
Total de activos	<u>3,490,144,206</u>	<u>12,555,221</u>	<u>3,502,699,427</u>
	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2020
Activos			
Inversiones a VRCCR:			
Otros gobiernos	55,993,523	0	55,993,523
Bonos corporativos	16,100	0	16,100
Fondos mutuos	23,504,431	0	23,504,431
Acciones comunes	<u>278,881</u>	<u>12,146,377</u>	<u>12,425,258</u>
Total inversiones a VRCCR	<u>79,792,935</u>	<u>12,146,377</u>	<u>91,939,312</u>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	680,165,101	0	680,165,101
Otros gobiernos	<u>2,620,318,458</u>	<u>0</u>	<u>2,620,318,458</u>
	3,300,483,559	0	3,300,483,559
Bonos corporativos	473,016,870	0	473,016,870
Acciones comunes	<u>958,439</u>	<u>4,102,887</u>	<u>5,061,326</u>
Total inversiones al VRCOUI	<u>3,774,458,868</u>	<u>4,102,887</u>	<u>3,778,561,755</u>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	6,697,211	0	6,697,211
Bonos corporativos	<u>71,687,568</u>	<u>0</u>	<u>71,687,568</u>
Total inversiones al CA	<u>78,384,779</u>	<u>0</u>	<u>78,384,779</u>
Total de activos	<u>3,932,636,582</u>	<u>16,249,264</u>	<u>3,948,885,846</u>

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

Al 30 de septiembre de 2021 no se presentaron transferencias entre niveles.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado condensado de situación financiera para el período terminado el 30 de septiembre de 2021 (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 Comunes</u>
30 de septiembre de 2021	
Activos	
Valor razonable al 1 de enero de 2021	12,425,258
Porción reclasificada como operación descontinuada	(1,964,608)
Diferencial cambiario	2,246
Valor razonable al 30 de septiembre de 2021	<u>10,462,896</u>
	<u>Inversiones</u>
	<u>Acciones Comunes</u>
31 de diciembre de 2020	
Activos	
Valor razonable al 1 de enero de 2020	10,617,681
Combinación de negocios	1,967,349
Valoración inversiones con cambios en resultados	(194,912)
Diferencial cambiario	35,140
Valor razonable al 31 de diciembre de 2020	<u>12,425,258</u>

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

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(20) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado condensado de situación financiera de la Compañía:

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado condensado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Préstamos

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

Depósitos

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

Obligaciones

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

Otras Obligaciones

El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Compañía para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

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

A continuación, se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado condensado de situación financiera:

<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>		
		<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>	<u>Rango (promedio ponderado)</u>
		Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Acciones comunes	12,555,221			

<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>		
		<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>	<u>Rango (promedio ponderado)</u>
		Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Acciones comunes	16,249,264			

La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que cada medición del valor razonable está categorizado:

	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
30 de septiembre de 2021				
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	605,868,262	0	605,868,262	605,868,262
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	13,231,790	13,231,790	13,231,790
Depósitos en bancos	0	4,245,673,789	4,245,673,789	4,245,673,789
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	16,708,386,971	16,708,386,971	17,047,471,890
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	1,562,548	1,562,548	1,562,548
Total activos financieros	<u>605,868,262</u>	<u>20,968,855,098</u>	<u>21,574,723,360</u>	<u>21,913,808,279</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	12,607,059,715	8,780,252,470	21,387,312,185	21,078,110,677
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	10,036,838	10,036,838	10,036,838
Obligaciones	0	1,440,228,235	1,440,228,235	1,428,936,271
Otras obligaciones	0	744,923,897	744,923,897	753,793,721
Aceptaciones pendientes	0	1,562,548	1,562,548	1,562,548
Total pasivos financieros	<u>12,607,059,715</u>	<u>10,997,003,988</u>	<u>23,584,063,703</u>	<u>23,272,440,055</u>
31 de diciembre de 2020				
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	729,239,556	0	729,239,556	729,239,556
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	21,227,306	21,227,306	21,227,306
Depósitos en bancos	0	5,217,041,032	5,217,041,032	5,217,041,032
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	18,856,452,417	18,856,452,417	19,333,843,512
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	197,565,833	197,565,833	197,565,833
Total activos financieros	<u>729,239,556</u>	<u>24,292,286,588</u>	<u>25,021,526,144</u>	<u>25,498,917,239</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	12,720,375,771	10,841,619,703	23,561,995,474	23,251,905,885
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	41,920,772	41,920,772	41,920,772
Obligaciones	0	2,689,145,888	2,689,145,888	2,645,123,010
Otras obligaciones	0	1,230,217,418	1,230,217,418	1,246,357,650
Aceptaciones pendientes	0	197,565,833	197,565,833	197,565,833
Total pasivos financieros	<u>12,720,375,771</u>	<u>15,000,469,614</u>	<u>27,720,845,385</u>	<u>27,382,873,150</u>

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

Al 30 de septiembre de 2021, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$3,563,680,792 (31 de diciembre de 2020: \$3,656,751,665).

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(22) Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones, de acuerdo con las políticas internas de la Compañía, se realizan a condiciones de mercado.

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2021:

	30 de septiembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Entidades Controladoras	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Entidades Controladoras
Activos:						
Bancos	0	17,098,207	0	0	60,999,914	6,915,670
Depósitos que generan intereses	0	79,630,000	0	0	59,630,000	0
Préstamos	12,846,469	78,693,387	91,162	12,477,203	86,163,208	92,541
Provisión para pérdidas en préstamos	(59,008)	(298,417)	0	(15,124)	(511,806)	0
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	50,877	1,426,184	700,253	53,164	3,121,600	718,999
	<u>12,838,338</u>	<u>176,549,361</u>	<u>791,464</u>	<u>12,515,243</u>	<u>209,402,916</u>	<u>7,727,210</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	6,861,533	22,344,692	1,317,151	11,046,216	77,577,709	818,273
Depósitos a plazo	9,693,502	18,374,179	125,247,495	12,305,293	36,075,781	235,237,695
Obligaciones financieras	0	0	0	0	0	5,000,000
Otras obligaciones financieras	0	0	520,000,000	0	0	520,000,000
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	166,586	237,839	680,657,775	202,483	100,885,128	4,018,442
	<u>16,721,621</u>	<u>40,956,709</u>	<u>1,327,222,421</u>	<u>23,553,992</u>	<u>214,538,618</u>	<u>765,074,410</u>

	30 de septiembre de 2021			30 de septiembre de 2020		
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Entidades Controladoras	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Entidades Controladoras
Ingreso por intereses y otros ingresos	506,911	12,688,013	479,230	556,723	9,641,489	0
Gasto por intereses y otros gastos operativos	318,346	1,684,898	43,893,187	366,525	1,966,901	0
Beneficios a personal clave y Directores	<u>10,794,475</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,492,812</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(23) Litigios

Conforme al mejor conocimiento de la administración, la Compañía no está involucrado en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera consolidada o en su desempeño financiero consolidado.

(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 de los estados consolidados 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.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(24) Aspectos Regulatorios, continuación

Al 30 de septiembre de 2021, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

Reservas patrimoniales

La Compañía se encuentra sujeta en varios países en los que opera a reservas dinámicas sobre la cartera de préstamos por cobrar. Adicionalmente, debe constituir reservas patrimoniales sobre los bienes disponibles para la venta. Ambos rubros se apropian de las utilidades retenidas.

El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos a los porcentajes mínimos de adecuación de capital establecidos.

La provisión sobre los bienes disponibles para la venta se realiza de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación.

(25) Transacciones Inusuales

La Compañía realizó una escisión parcial de sus operaciones el 29 de septiembre de 2021, mediante la cuál cedió a Multi Financial Holding Inc., una sociedad creada simultáneamente con dicha escisión, las acciones que poseía en Multi Financial Group Inc. a esa fecha.

Para fines comparativos, a continuación se presentan los saldos de activos y pasivos que la compañía reconoció por las operaciones de Multi Financial Group Inc. en sus estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2020 y al 30 de septiembre 2021. Estas cifras no consideran las eliminaciones por partidas relacionadas con otras subsidiarias de la Compañía.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados**(25) Transacciones Inusuales, continuación**

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Activos		
Efectivo y efectos de caja	20,856,474	20,587,457
Depósitos en bancos:		
A la vista	59,814,464	52,667,232
A plazo	<u>83,733,870</u>	<u>129,553,721</u>
Total de depósitos en bancos	<u>143,548,334</u>	<u>182,220,953</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	164,404,808	202,808,410
Inversiones en valores	925,933,828	1,050,394,712
Préstamos	3,452,657,658	3,200,484,956
Provisión para pérdidas en préstamos	<u>(57,735,396)</u>	<u>(28,080,492)</u>
Préstamos a costo amortizado, neto	3,394,922,262	3,172,404,464
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	101,768,346	102,839,725
Obligaciones de clientes por aceptaciones	92,269,992	194,237,832
Otras cuentas por cobrar	66,632,312	59,219,339
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(808,550)	333,967
Plusvalía	36,429,181	36,429,182
Activos intangibles	36,176,126	41,496,937
Impuesto sobre la renta diferido	38,462,699	35,964,688
Otros activos	<u>68,303,155</u>	<u>64,789,630</u>
Total de activos	<u>4,924,494,159</u>	<u>4,960,918,886</u>
Pasivos		
Depósitos:		
A la vista	358,711,768	444,326,950
Ahorros	398,297,845	384,127,215
A plazo fijo	<u>2,215,015,197</u>	<u>2,236,861,003</u>
Total de depósitos	<u>2,972,024,810</u>	3,065,315,168
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	44,640,461	16,738,510
Obligaciones financieras	834,396,839	595,120,187
Otras obligaciones financieras	394,297,907	499,104,353
Pasivos por arrendamientos	16,871,643	17,681,588
Aceptaciones pendientes	92,269,992	194,237,832
Impuesto sobre la renta por pagar	0	150,118
Impuesto sobre la renta diferido	15,391,546	15,074,938
Otros pasivos	<u>84,713,477</u>	<u>85,164,220</u>
Total de pasivos	<u>4,454,606,675</u>	<u>4,488,586,914</u>

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(25) Transacciones Inusuales, continuación

La siguiente tabla muestra los resultados que la Compañía consolidó por las operaciones de Multi Financial Group Inc. al 30 de septiembre de 2021 y 30 de septiembre de 2020. En el caso del año 2020, se presentan los resultados del periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del periodo al 30 de septiembre. Estas cifras no consideran las eliminaciones por partidas relacionadas con otras subsidiarias de la Compañía.

	<u>Al 30 de septiembre de 2021</u>	<u>Al 30 de septiembre de 2020</u>
Ingresos por intereses:		
Depósitos en bancos	289,071	142,752
Inversiones	14,096,687	7,203,441
Préstamos	<u>170,056,135</u>	<u>80,925,183</u>
Total de ingresos por intereses	184,441,893	88,271,376
Gastos de intereses		
Depósitos	63,133,648	33,472,905
Obligaciones financieras	12,031,881	6,119,586
Otras obligaciones financieras	13,332,641	7,837,807
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(279,368)	219,329
Pasivos por arrendamientos	<u>842,604</u>	<u>397,260</u>
Total de gastos de intereses	89,061,406	48,046,887
Ingreso neto de intereses	95,380,487	40,224,489
Gasto para provisión por pérdidas en préstamos	42,063,507	20,025,667
Gasto por riesgo de crédito de inversiones y depósitos a plazo	(114,586)	2,491,522
Gasto para provisión por pérdidas en cuentas por cobrar	<u>163,336</u>	<u>(222,545)</u>
Ingreso neto de intereses después de provisiones	53,268,230	17,929,845
Otros ingresos:		
Ganancia en instrumentos financieros, neta	6,939,808	3,297,662
Cargos por servicios	16,436,134	7,564,749
Comisiones y otros cargos, neto	2,159,673	1,158,940
Ganancia en cambio de monedas, neto	(9,380)	(24,523)
Gasto por deterioro en bienes reposeídos	(1,404,798)	(151,352)
Otros ingresos	<u>8,120,426</u>	<u>3,882,167</u>
Total de otros ingresos, neto	32,241,863	15,727,642
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y beneficios a empleados	32,625,066	16,820,231
Depreciación y amortización	9,895,718	3,930,053
Administrativos	3,661,466	2,454,875
Alquileres y gastos relacionados	1,962,831	843,217
Otros gastos	<u>17,468,020</u>	<u>8,708,517</u>
Total de gastos generales y administrativos	65,613,101	32,756,893
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	19,896,992	900,594
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>(2,563,399)</u>	<u>(2,177,525)</u>
Utilidad neta	<u>17,333,593</u>	<u>(1,276,931)</u>

A juicio de la administración, MFG constituye una línea de negocio, ya que dicho grupo de empresas tiene diversos productos financieros para un grupo específico de clientes. Por ello, la operación de MFG ha sido analizada por la Compañía de manera independiente, bajo su propia marca y administración.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(25) Transacciones Inusuales, continuación

El estado consolidado condensado de flujos de efectivo incluye las cifras totales de la operación descontinuada según su naturaleza, para cada uno de los períodos presentados. La escisión de MFG no representó flujos de efectivo, solamente la desconsolidación de las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo de MFG, las cuáles totalizaban al 30 de septiembre de 2021 \$63,852,584 (30 de septiembre de 2020: \$90,138,445). El efecto total de la operación descontinuada, neto de efectivo se incluye en las actividades de inversión del estado consolidado condensado de flujos de efectivo por un monto de \$121,794,441.

(26) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 10 de noviembre de 2021 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.