



## INFORMACIÓN RELEVANTE

11 de septiembre de 2024

### INFORME DE FIN DE EJERCICIO 2023

BAC Holding International Corp. ("BHI"), comunica a los inversionistas y al público en general que, de conformidad con las aprobaciones realizadas por su Junta General de Accionistas en sesión ordinaria del 20 de marzo de 2024 y con la información relevante publicada en esa misma oportunidad, desde esa fecha se publicó el Informe de Fin de Ejercicio 2023 de la Junta Directiva y Presidente de BHI (el "Informe"), a través del link: <https://www.baccredomatic.com/sites/default/files/2024-02/Informe%20%20BHIIC%202023%20vFinal.pdf>. No obstante, para facilitar el acceso al Informe, nos permitimos publicarlo nuevamente de manera separada, como documento adjunto.

Sin otro particular, se suscribe;

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Daniel Pérez Umaña', is written over a horizontal line.

Daniel Pérez Umaña  
Secretario de la Junta Directiva



**Informe  
periódico de fin  
de ejercicio  
2023**

# Informe periódico de fin de ejercicio **2023**



## Datos de identificación básica del emisor

**Nombre o razón social:** BAC Holding International Corp.  
**Ciudad de domicilio Principal:** Bogotá D.C., República de Colombia  
**Ciudad de domicilio Secundario:** Ciudad de Panamá, República de Panamá

### Dirección del domicilio

**Principal:** Carrera 7 No. 116 - 50 Oficina 04 - 139, Usaquén, Bogotá  
**Secundario:** Calle Aquilino de La Guardia, Edificio BAC Credomatic, Planta Baja, Ciudad de Panamá

### Emisiones de valores vigentes

- a) Clase de valor: Acciones comunes
- b) Sistema de negociación: Bolsa de valores
- c) Bolsas de valores en que están listados los valores: Bolsa de Valores de Colombia y Bolsa Latinoamericana de Valores ("Latinex") de Panamá
- d) Monto de la emisión: 43.220.189.095
- e) Monto colocado: 43.220.182.532
- f) Saldo pendiente por colocar: 6.563



# Tabla de contenido

<b>4</b>	<b>Introducción</b>	<b>38</b>	<b>Gobierno Corporativo</b>	<b>69</b>	<b>Valor Social Externo</b>
5	Acerca de este informe	39	Estructura de la administración	70	Educación e inclusión financiera digital para personas
6	Mensaje del presidente	44	Personal Directivo	72	Inversión Social Estratégica
8	Premios y reconocimientos	45	Auditoría Externa Independiente y Revisoría Fiscal	72	Fortalecimiento de ONG: YoMeUno
9	Adhesiones	45	Convenios o programas para otorgar participación a Gente BAC en el capital	<b>73</b>	<b>Valor Social Interno</b>
10	Propuesta de valor	46	Gobierno corporativo de las subsidiarias	74	Nuestra Gente BAC
<b>11</b>	<b>Aspectos generales de la operación</b>	<b>49</b>	<b>Estrategia de Triple Valor Positivo</b>	74	La voz de nuestra Gente BAC
12	Objeto del negocio del emisor	51	Objetivos estratégicos	76	Propuesta de valor para personas colaboradoras
12	La Gente BAC	52	Gobernanza de los asuntos ambientales y sociales	79	Diversidad e Inclusión
13	Estrategia de emisión de tarjetas	53	Principios de Banca Responsable	80	Reducción de pobreza en nuestra Gente BAC
13	Billeteras digitales: Agilidad y simpleza	54	Declaración de respeto a los Derechos Humanos	81	Banca Inclusiva Género
13	Banca de personas	54	Alineamiento e integración de criterios ambientales y sociales	<b>84</b>	<b>Anexo 1</b>
14	Banca Comercial	<b>55</b>	<b>Valor Económico</b>	85	TCFD
14	Evolución del plan de negocios en el corto, mediano y largo plazo	56	Transparencia	<b>86</b>	<b>Anexo 2</b>
15	Derechos de propiedad, marcas y patentes	57	Soluciones financieras de Triple Valor	87	SASB
15	Participación de mercado	57	Gestión sostenible de nuestra cadena de suministro	<b>93</b>	<b>Anexo 3</b>
16	Litigios, procesos judiciales y administrativos	<b>58</b>	<b>Valor Ambiental</b>	94	Estados Financieros
16	Riesgos relevantes y mecanismos de mitigación	59	Gestión de huellas operativas	<b>229</b>	<b>Anexo 4</b>
<b>22</b>	<b>Desempeño bursátil y financiero</b>	60	Economía Circular y Movilidad Sostenible	230	Certificación emitida por el representante legal
23	Comportamiento y desempeño de los valores	62	Transformación de cartera	<b>232</b>	<b>Glosario</b>
23	Participación y estructura propietaria del capital	63	Estrategia climática		
25	Información financiera	64	Descarbonización de cartera		
30	Riesgo de mercado	68	Riesgo Social y Ambiental		
36	Operaciones materiales				
37	Controles y procedimientos				







# Introducción



## Acerca de este informe

Como grupo financiero líder en Centroamérica, a través de las subsidiarias en los seis países que servimos: Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá, nos mantuvimos durante el 2023 enfocados en nuestro propósito de reimaginar la banca para generar prosperidad en las comunidades que servimos y así impulsar el desarrollo económico, ambiental y social de la región.

En este informe plasmamos el compromiso con nuestros accionistas y todos los grupos de interés de compartir los logros de *BAC Holding International Corp.* (BHI). Los resultados de nuestro grupo son el fiel reflejo de 20.142 personas, colaboradoras de BHI y sus subsidiarias, de nuestros valores integridad, excelencia y pasión.

En el contenido podrá encontrar la información que respalda nuestra posición de liderazgo en activos, cartera, depósitos y rentabilidad, así como la congruencia estratégica de negocios con la búsqueda del triple valor, siempre con un foco preciso en el control integral del riesgo y el alcance de la eficiencia.

El documento detalla los riesgos relevantes identificados, los eventos de riesgo materializados y las acciones de mitigación implementadas. También los resultados del desempeño bursátil de la acción de BHI, la situación financiera de su entorno y el análisis

de riesgo de mercado. El informe incluye, además, los estados financieros separados y consolidados de BHI al cierre de 2023, los cuales han sido elaborados en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el *International Accounting Standards Board* (IASB) y autorizados por la Junta Directiva el 22 de febrero del 2024.

Con este informe de fin de gestión del año 2023 deseamos reafirmar el compromiso con la transparencia y la gestión ética y responsable de nuestro negocio. Consistentemente seguimos buscando una optimización de los resultados no solo económicos, sino también ambientales y sociales; y en relación con estos últimos, nos referimos tanto a la dimensión social externa como a la interna. Ser un banco centrado en la vida (*Life Centric*) significa ser una organización integral, que busca diseñar y transformar nuestras soluciones financieras en unas que sean de triple valor positivo, de la mano de la educación financiera y sumado a los esfuerzos en simplificar la información en aras de comportamientos transparentes. Todo esto, además, reflejando nuestro compromiso de operar en una región más próspera y transformar Centroamérica en la zona equitativa y sostenible en la que todos deseamos vivir.





# Mensaje del presidente

## Estimados accionistas, clientes y grupos de interés en general:

Nuestro año 2023 recopila excelentes resultados en todas las dimensiones en las que hemos decidido impactar con nuestra estrategia de triple valor. Al cierre del periodo fiscal 2023, los resultados de BHI y sus subsidiarias en las dimensiones económica, ambiental y social colocan a nuestra entidad financiera como líder en la región.

Alcanzamos una alta rentabilidad con menor exposición al riesgo y posicionados como líderes de participación del mercado en América Central medidos por activos, cartera, depósitos y utilidad. Además, este 2023 marcó el primer año completo de operación de BHI después de la escisión de BHI de Banco de Bogotá en 2022, demostrando una sólida operación en todas las regiones, un creciente activo reputacional acompañado de un fuerte posicionamiento de marca asegurando conexión, innovación y experiencias centradas en la vida, y todo esto acompañado por un equipo de talento humano motivado, comprometido y altamente alineado a seguir persiguiendo nuestro propósito de reimaginar la banca y ser un banco de triple valor positivo.

El año finalizó con un crecimiento en atención a clientes, alcanzando a 4.9 millones de clientes, impactando 300 mil pequeñas y medianas empresas ("Pymes") y decenas de miles de clientes corporativos en los seis países de la región centroamericana.

Evolucionar del "cliente-centrismo" y dar un paso más allá hacia ser "vida-céntricos" o "life centric", nos permite cosechar resultados en las mediciones de satisfacción de los clientes. Aumentamos en más de 200% la captura de encuestas en Sucursales y nuestros Centros de Contacto y mejoramos la captura de otros segmentos como Pymes, Comercios Afiliados y Empresas; y nuestro *Net Promoter Score* ("NPS") transaccional cerró el 2023 muy por encima del promedio de la industria.

Haciendo un recorrido por las áreas de nuestro negocio, banca de empresas tuvo un año de crecimientos versus el año anterior. En medios de pago crecimos un 15.5% versus el 2022 y al cierre del 2023

nuestra cartera empresarial creció 8,7%. En cuanto a Saldo Vista banca empresarial creció 10% versus el año anterior, y gracias a la implementación de un nuevo gestor de API's (interfases de programación de aplicaciones) logramos incorporar más de 100 clientes en servicios de Tesorería Corporativa Digital. Esto nos permite ofrecerles a las empresas cada día más agilidad, seguridad y transparencia. También iniciamos un journey de segmentación de los clientes *High Net Worth*, con una clara gobernanza regional e iniciativas estratégicas para enfocarnos en renovar la experiencia Private Banking.

En cuanto a Pymes, nuestra cartera de crédito creció a nivel regional un 22%, y presentó un crecimiento del 17% en saldos vista contra el año 2022. La experiencia en banca digital para este segmento está siendo transformadora, siendo este canal el preferido de los clientes Pymes con crecimiento en clientes activos del 80% en los últimos 6 meses del año, y presentando aumentos del 50% en las transacciones realizadas en la banca digital por parte de usuarios de este segmento.

La banca de personas también evolucionó positivamente en 2023 atendiendo a 4,7 millones de personas y facilitando herramientas de comercio electrónico y medios de pago creciendo doble dígito frente al año anterior. También, nuestra Fintech y la aplicación Kash llegó a los 2 millones de descargas y supera los 8 millones de transacciones como cifra histórica acumulada. Nuestra estrategia regional multi país que nos permite ofrecer soluciones financieras simples, digitales y sostenibles hace que nuestro posicionamiento de liderazgo en el negocio de emisión y adquirencia sea contundente y nuestras alianzas con las empresas de tarjetas líderes del mundo se fortalezca cada año más.

Grupo BAC es líder incuestionable en temas de transformación digital y el año 2023 también presentó resultados positivos en este proceso de evolución. Entre otras cosas, logramos 2.8 millones de clientes digitales activos y hemos migrado el 93% de las transacciones monetarias fuera





de una caja de sucursal. En este 2023 construimos sobre los esfuerzos del año anterior en apertura de cuentas de forma 100% digital y crecimos un 340% en apertura de cuentas digitales, aumentando la colocación por originación digital. Por su parte, en relación con la experiencia digital hemos implementado funcionalidades que mejoran la experiencia y que reducen la contactación entrante; ejemplos de esto son: el administrador de tarjetas para visualizar, bloquear o restringir tarjetas adicionales o titulares, el autoservicio en solicitudes como bloqueo temporal de tarjeta, cambio de pin o redención de puntos y otras funcionalidades, como el *summary box* de tarjeta de crédito, que permiten una experiencia más transparente. Por último, cabe destacar que nuestro NPS digital del 2023 cerró en 64; es decir, 20 puntos por encima del nivel de satisfacción del año 2022.

El control integral del riesgo se siguió gestionando con absoluta rigurosidad. En relación con el riesgo de crédito cabe destacar que, aun cuando durante el 2023 el crecimiento de nuestra cartera neta fue de un 13%, el costo de riesgo anual se mantuvo en los mismos niveles mínimos históricos que se habían alcanzado en el 2022. En cuanto a eficiencia, los centros de servicios compartidos que brindan servicios especializados de forma centralizada aportaron beneficios operativos relevantes mediante la estandarización y centralización de más de 20 plataformas tecnológicas, la mayor eficiencia de múltiples procesos, la automatización conseguida gracias a la implementación de más de 4.000 “robots” y la generación de valor agregado a través de la baja en pagos por fraude, aprovechamiento de economías de escala y de ahorros en negociaciones centralizadas, entre otros.

En la dimensión económica quisiéramos resaltar que, en el 2023, además de los excelentes resultados financieros, se logró un impacto positivo gracias a iniciativas implementadas exitosamente. Entre ellas cabe destacar el diseño de más de 20 soluciones financieras de triple valor positivo que se pusieron a disposición en la región centroamericana para brindar más y mejores servicios con impacto positivo a nuestros clientes corporativos, Pymes y de banca de personas. Asimismo, los resultados económicos alcanzados nos permitirán seguir profundizando y avanzando en las dimensiones ambiental y social.

En materia ambiental el 2023 fue el año para la definición de los objetivos de descarbonización para sectores prioritarios, siempre en el marco de las adhesiones a los Principios de Banca Responsable, a la Alianza Bancaria Neto Zero y a la metodología de Science Based Targets. Mientras en el 2022 iniciamos el mapeo de medición de la huella de nuestra cartera de empresas, en el 2023 logramos seguir profundizando en la medición de emisiones financiadas para cartera de personas, identificando 50K toneladas de Dióxido de Carbono Equivalente (“CO2e”)<sup>1</sup> en la cartera hipotecaria y 140K toneladas de CO2e para la cartera créditos de vehículos. Además, adicionamos un último país en medir las huellas operativas y se logró completar ahora las seis operaciones de la región e identificar las emisiones de CO2e, residuos y materiales valorizables y la huella de agua. Continuamos siendo el banco líder en impulsar la movilidad sostenible de la región al aumentar en un 40% la disponibilidad de cargadores eléctricos en nuestras sucursales. Finalmente, nos complace compartir que, como fue anunciado desde el 2022, el lanzamiento de BIO en toda la región centroamericana fue implementado con éxito durante este 2023; nuestra tarjeta elaborada de maíz no comestible y que será la primera en ser compostada al finalizar su vida útil, se puso a disposición de toda la región y en el 2024 seguiremos con una segunda etapa ampliando las marcas disponibles.

En la dimensión social externa tuvimos impacto en más de 300K Pymes en la región. Asimismo, hemos fortalecido los programas Mujeres BAC, Mujer Puedes+ y CrediMujer en los seis países y, al cierre del 2023, el 39% de la cartera PYME tiene un importante componente de género. Por su parte, a través de la plataforma ‘Yo me Uno’ apoyamos más de 300 ONGs afiliadas, recaudando en la plataforma más de \$850K en el año. Además de los esfuerzos propios, en el 2023 invertimos \$3,8MM en proyectos ambientales y sociales en América Central y logramos que el 90% de éstos fueran apoyos relacionados con la estrategia Neto Positivo. Adicionalmente, nuestro relanzamiento de la plataforma digital de educación financiera ‘FinanzasPositivas.com’ reafirmó nuestro compromiso con la inclusión y educación financiera y nos complace informarles que ya contamos con 254K usuarios y que en el año 2023 capacitamos a más de 110K personas y a más de 13K Pymes.

Como mencioné al inicio de este mensaje, sin la “Gente BAC” nada de esto sería posible. Por lo mismo, en la dimensión social interna los logros que alcanzamos en el 2023 fueron igualmente positivos. Alcanzamos un eNPS (Employee Net Promoter Score) de 83 a nivel regional, superando el año anterior como el mejor año hasta el momento, creciendo 32 puntos en 5 años. Estos resultados confirman que la propuesta de valor al colaborador que consta de pilares como la generación de conexiones profundas, el bienestar holístico, la flexibilidad, el desarrollo personal y un propósito compartido, tienen una alta adherencia y resuenan en las personas BAC. Para fortalecer una cultura organizacional diversa, equitativa, incluyente y respetuosa, se procuró impulsar y hacer crecer las Comunidades Aliadas para la Diversidad e Inclusión, un esfuerzo liderado con el apoyo de muchos de nuestros más altos ejecutivos con más de 2.1K participantes y hemos capacitado a más del 80% de las personas de la organización. Por último, cabe destacar que en el 2023 nuestro programa ‘Posibilidades’ BAC atendió a 595 colaboradores en condición de pobreza multidimensional y les brindó apoyo con atención integral de las carencias identificadas y con un plan de acompañamiento a largo plazo.

Nuestra solidez y estructura organizacional ha sido reconocida por nuestros públicos interesados en la medición de reputación del Ranking Empresarial de Merco, colocándonos en el 2023 en posiciones privilegiadas en los rankings entre bancos y empresas en general. Con mucho compromiso hemos trabajado y nos hemos apasionado por nuestro propósito de reimaginar la banca y así generar prosperidad en la región centroamericana, tanto a nivel económico, ambiental y social. Lo hemos hecho con un norte claro y un alto alineamiento de nuestros equipos, todos motivados y convencidos de querer trascender y llevar un paso más allá ese éxito económico que históricamente nos ha caracterizado para extenderlo también a las estas otras dimensiones tan importantes para lograr una verdadera prosperidad.

<sup>1</sup>CO2e, o dióxido de carbono equivalente, es una medida estandarizada que cuantifica la contribución total de diferentes gases de efecto invernadero al cambio climático. Esta medida se encuentra expresada en términos de la cantidad de dióxido de carbono que tendría el mismo impacto climático

# Premios y reconocimientos



### BAC Guatemala

- Corporate and Social Responsibility (CSR) -Highly Regarded
- Digital Solutions -Highly Regarded

### BAC Honduras

- Honduras Digital Solutions -Notable

### BAC El Salvador

- Corporate and Social Responsibility (CSR) -Highly Regarded
- Digital Solutions -Highly Regarded
- Environmental Social and Governance (ESG) -Market Leader

### BAC Nicaragua

- Corporate Banking -Highly Regarded
- Digital Solutions -Highly Regarded
- Environmental Social and Governance (ESG) -Highly Regarded

### BAC Costa Rica

- Corporate and Social Responsibility (CSR) -Market Leader
- Digital Solutions -Market Leader
- Diversity & Inclusion -Highly Regarded
- Environmental Social and Governance (ESG) -Highly Regarded

### BAC Panamá

- Corporate and Social Responsibility (CSR) -Market Leader
- Digital Solutions -Market Leader



### BAC Central America

- Environmental, Social, and Governance Champion Award
- Financial Alliance for Women.
- Champions of the Female Economy



### BAC Central America

- Best Corporate Bank
- Best Digital Bank
- Best SME Bank
- Best Corporate and Social Responsibility (CSR) Bank



### BAC Central America & The Caribbean

- Innovative Digital Bank of the Year

### BAC Costa Rica

- Bank of the year
- Best Bank for financial inclusion



### BAC Central America

- Best ESG Initiatives LATAM
- Best Banking Group LATAM



### BAC Costa Rica

- Best Bank

### BAC Central America

- Best SME Bank



### BAC Central America

- Best Corporate Bank



### BAC Central America

- CX Innovator (Entreprise), Most Successful Innovation
- Premios del Cliente Genesys



# Adhesiones

- ✓ Principios de Banca Responsable
- ✓ Alianza Bancaria Neto Zero
- ✓ Alianza para la Contabilidad Financiera de Carbono
- ✓ Alianza Financiera para la Mujeres
- ✓ Pacto Global
- ✓ Principios de Empoderamiento Económico de las Mujeres





# Propuesta de valor

## Cultura

Gestionamos la cultura organizacional como un activo intangible, y tal como se hace con otros activos intangibles como la marca y la reputación, invertimos recursos valiosos en la formación y creación de la cultura que se fomenta en el Grupo BAC. Accionamos de manera muy clara planes integrales para crear conexiones profundas con los colaboradores, ofrecer flexibilidad, desarrollo personal, así como para velar por el bienestar holístico de las personas, todo esto como parte de nuestra promesa de valor a cualquier persona que forma parte de nuestro grupo.



## Nuestro Propósito

Reimaginamos la banca para generar prosperidad en las comunidades que servimos.

## Nuestros Valores

### Integridad

Inspiramos confianza porque actuamos de manera ética y transparente.

### Excelencia

Sobresalimos porque vamos más allá de lo que se espera de nosotros y nos encanta servir con excelencia.

### Pasión

Amamos lo que hacemos porque sabemos que nuestro trabajo tiene un impacto positivo en las personas y en nuestro planeta.

Los seis pilares de la cultura del Grupo BAC que son parte de nuestros planes de trabajo con acciones específicas son:

**01**

Cliente Céntrico

**02**

Transparencia

**03**

Comunidad

**04**

Ágil y Simple

**05**

Innovación

**06**

Crecimiento



# Aspectos generales de la operación

# Aspectos generales de la operación

## Objeto del negocio del emisor

BHI es una entidad constituida en Panamá y domiciliada en Colombia la cual tiene, como objeto social, ser tenedora de acciones emitidas por sociedades nacionales o extranjeras. En tal sentido, dentro de sus funciones, actúa como el holding de las acciones de las sociedades BAC Credomatic Inc. y BHI Latam SSC S.A., por lo tanto, la actividad principal de BHI consiste en el manejo del portafolio de las compañías que controla o en las que mantiene participación. Es importante aclarar que, si bien el Pacto Social de BHI indica también como parte de su objeto social “la realización de operaciones de arrendamiento financiero o leasing, en relación con toda clase de bienes muebles,”<sup>2</sup> durante el 2023 BHI gestionó exitosamente la cancelación de dicha licencia considerando que esta actividad no tenía ya relevancia financiera dentro del giro ordinario de BHI, no conllevaba un desmonte de operaciones, y además había venido (y continuaría) siendo ofrecida en la República de Panamá por su subsidiaria BAC International Bank, Inc. Esto fue oportunamente informado mediante información relevante publicada el día 13 de noviembre de 2023. BAC Credomatic Inc., subsidiaria de BHI y sus respectivas subsidiarias, operan coordinadamente en toda Centroamérica bajo la marca BAC, a través de lo que se conoce en el mercado financiero centroamericano como Grupo BAC.

A través de las diversas entidades que integran el Grupo BAC, ofrecemos una gran variedad de productos y servicios a nuestra clientela gracias a una estrategia centralizada liderada por un

grupo unificado de instituciones financieras muy bien alineadas que cuentan con una estrategia de marketing homogénea, además de una sólida infraestructura y plataforma tecnológica, la cual es operada por equipos independientes de ejecutivos altamente capacitados de gestión local en todos los países de la región centroamericana. Esto le ha permitido compartir las mejores prácticas regionales de manera eficiente y beneficiarse de economías de escala que terminan convirtiéndose en servicios mejorados para grandes empresas y multinacionales centroamericanas.

En BAC contamos con una de las redes de canales de distribución más fuertes de la región, así como la mayor red de cajeros automáticos totalmente integrada, y ofrecemos productos y servicios análogos en todos los países. Además de estos canales bancarios tradicionales, en BAC innovamos constantemente en canales no tradicionales, incluyendo el desarrollo de estrategias eficaces para involucrar a la clientela de las Generaciones X, Y y Z, al tiempo que reducimos los costos asociados con el servicio al cliente y la migración de transacciones.

Por su parte, BHI Latam SSC S.A. se encuentra adscrita al régimen panameño SEM (Sede de Empresa Multinacional) y su objeto es prestar servicios contables a BHI y a sus subsidiarias directas e indirectas.

## La Gente BAC

Al 31 de diciembre de 2023, BHI, a través de sus subsidiarias, contaba con 20.142 colaboradores distribuidos de la siguiente manera:

**20.110** Número de colaboradores con contrato de término indefinido

**32** Número de colaboradores con contrato de término fijo

Este dato arroja una variación entre el año 2022 y 2023 de 1,7%, que significan 329 colaboradores de diferencia.

Además, cuenta con proveedores externos que brindan servicios de outsourcing y que tuvieron una planilla de 1.671 personas apoyando a nuestra fuerza laboral en determinadas funciones o proyectos específicos.

**Al 31 de diciembre de 2023, BHI contaba con cuatro colaboradores directos.**



## Actividades, productos y servicios generadores de ingresos; desarrollo de nuevos productos

### Estrategia de emisión de tarjetas

El Grupo BAC cuenta con una gran variedad de soluciones financieras para el cliente final que comienza con la tenencia de una tarjeta de crédito o débito, hasta la colocación y financiamiento de hipotecas, prendas, créditos de consumo, certificados de ahorro, entre otros.

Como grupo bancario emisor de tarjetas de crédito atendemos a nuestros clientes de consumo y empresarial, brindando una gran variedad de productos que abarcan sus necesidades e intereses. Ofrecemos una amplia gama de programas de lealtad (que abarcan desde programas de devolución de efectivo hasta programas de otorgamiento de millas/puntos) como Gane Premios, Cash Back, Puntos Credomatic, entre otras, o como programas de marca compartida con aerolíneas o socios comerciales como LifeMiles, ConnectMiles, AAdvantage, Pricemart y Walmart, entre otras. Dichas tarjetas son emitidas bajo las principales marcas a nivel mundial.

Complementariamente, en nuestro portafolio de tarjetas de débito hemos ampliado los beneficios con programas como *buy now pay later*, para robustecer e innovar nuestra oferta de valor.

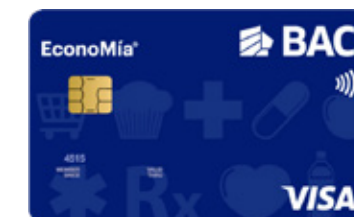
En términos de desempeño de ambos portafolios, en el 2023 logramos alcanzar un crecimiento de facturación por encima del 20%, respecto al año anterior lo cual refleja la estrategia de crecimiento sostenido en el tiempo con bases sólidas de trabajo continuo.

#### En el 2023 lanzamos:



#### Tarjeta de crédito BIO

Solución financiera regional, tarjeta de origen natural y primera en el mundo que se compostará.



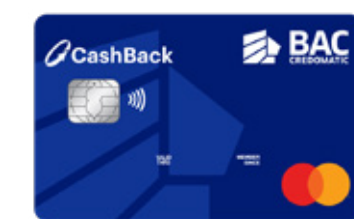
#### Tarjeta de crédito EconoMía

Lanzamiento El Salvador para segmento BAC y BAC Plus.



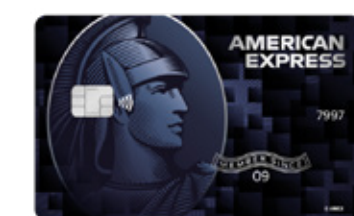
#### Tarjeta de crédito Student

Lanzamiento Guatemala, primera tarjeta de crédito universitaria de triple valor.



#### Tarjeta de crédito Blue

Solución financiera regional dirigida al segmento joven BAC Plus.



#### Tarjeta BLUE American Express

Relanzamiento Guatemala, Honduras, Costa Rica y Panamá, para segmento BAC y BAC PLUS siendo la puerta de entrada al mundo AMEX.



#### Tarjeta Prestige El Salvador

Relanzamiento en El Salvador para el segmento premium que fortalecerá el programa AAdvantage American Express de BAC.

### Billeteras digitales: Agilidad y simpleza

En febrero 2023 iniciamos el año con la activación para Costa Rica de la billetera digital Google Wallet, funcional para dispositivos con tecnología NFC y sistema operativo Android. La billetera está disponible desde esa fecha para las marcas Visa y MasterCard y ha representado poco más del 5% del volumen de transacciones realizadas con billeteras digitales en Costa Rica desde su lanzamiento en Costa Rica, contabilizando compras por un valor de 4.7 millones de dólares.

El ecosistema de pagos digitales del Grupo, se fortaleció en abril 2023, cuando se habilitó la billetera de Apple Pay de forma simultánea en Panamá, Honduras, El Salvador y Guatemala (Visa, MasterCard y American Express). En comparación con el año 2022, la cantidad de compras realizadas con billeteras digitales en la región incrementó un 260%, mientras que la facturación alcanzó un aumento de más del 278%.

El mayor beneficio de las billeteras digitales es ofrecer a los tarjetahabientes una alternativa innovadora, sencilla y con alto nivel de seguridad a la hora de realizar sus compras. Además, nos acerca a las nuevas generaciones, siendo que la Generación Z representa cerca de un 38% en activaciones Apple Pay en comparación con otras soluciones del banco, donde el mismo grupo generacional representa alrededor de un 11%.



### Banca de personas

Con más de 4.6 millones de clientes, nuestra Banca de Personas apunta y atiende a clientes individuales en Centroamérica. Nuestro objetivo es establecer relaciones rentables a largo plazo con esta amplia base de clientes, utilizando estrategias de segmentación que satisfagan las necesidades específicas de nuestros clientes individuales. Al 31 de diciembre de 2023, los préstamos a personas (incluidos los préstamos hipotecarios residenciales, los préstamos para automóviles y los préstamos al consumo) ascendieron a US\$7.3 mil millones y representaron el 31% de nuestra cartera total de préstamos. Al incluir la cartera de tarjetas de crédito esa cifra asciende a US\$12.7 mil millones, lo que significa que un 55% de nuestra cartera total está colocada en personas naturales.

Nuestras operaciones de banca de personas ofrecen cuentas de ahorro y corrientes, depósitos a plazo, préstamos comerciales y personales, servicios de corretaje, acuerdos de financiamiento fuera de balance, garantías, préstamos hipotecarios, depósitos directos, servicios de nómina, transferencias electrónicas y servicios de cajeros automáticos, entre otros. Nuestro enfoque central es ofrecer préstamos para automóviles e hipotecas. Además, hemos ampliado nuestra base de depósitos para ofrecer tipos alternativos de cuentas personales para las necesidades de nuestros clientes.

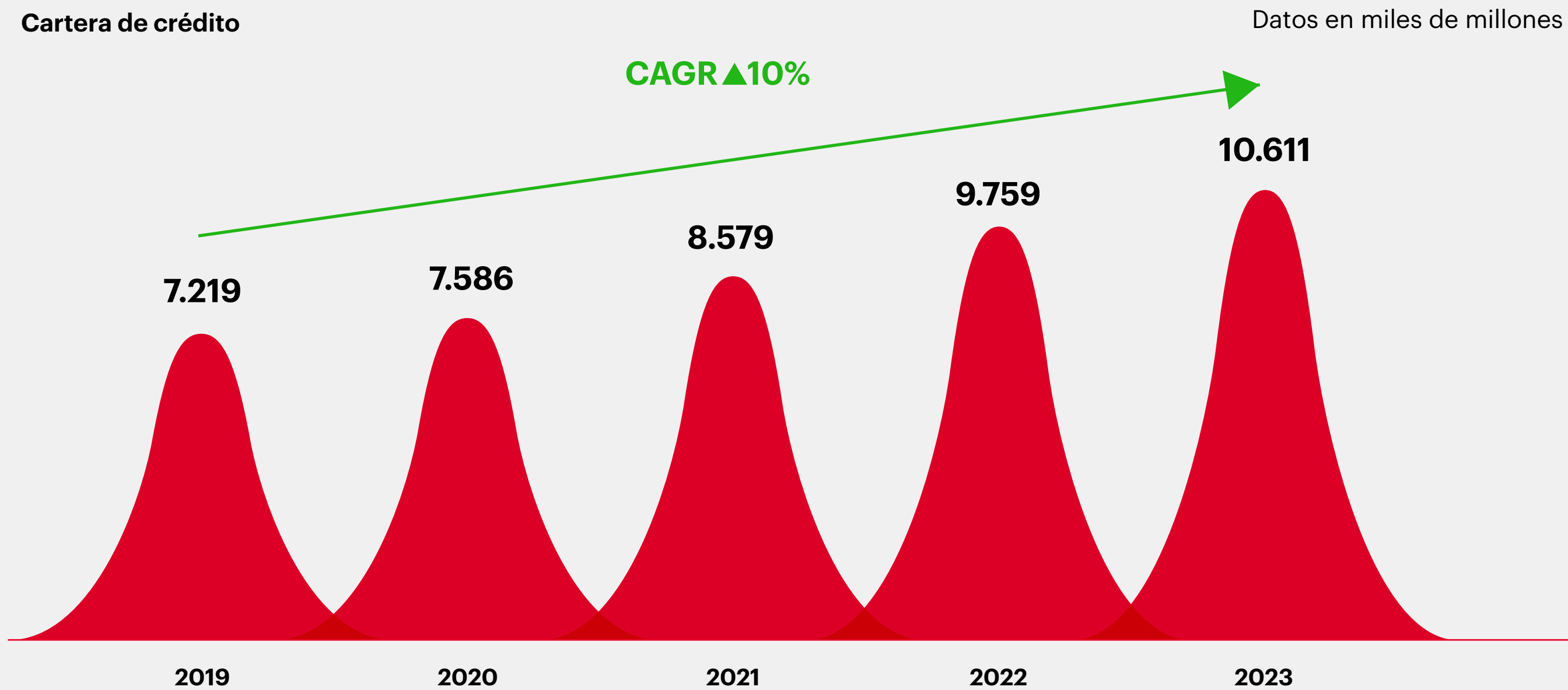
### Banca Comercial

Nuestra estrategia de crecimiento de la cartera empresarial se enfoca en el entendimiento profundo de la industria en la que nuestros clientes operan. Al conocer esta información, no solo podemos ayudarles a operar de manera eficiente, sino también el apoyo en su crecimiento.

Estamos comprometidos con el crecimiento económico, social y ambiental de todos los mercados en los que operamos y hemos

sabido adaptarnos a los retos que nuestra región enfrenta, contribuyendo con el comercio intrarregional para empresas locales, regionales y multinacionales.

Para el 2023 nuestra cartera empresarial aumentó un 8,7% con respecto al año anterior (2022), con un crecimiento compuesto de 10,1% en los últimos cinco años.



Al 31 de diciembre de 2023, nuestra cartera empresarial ascendió a US\$ 10.6 miles de millones de dólares, lo que significa un crecimiento del 8.7% y un crecimiento compuesto anual del 10.1% en los últimos 5 años.





## Evolución del plan de negocios en el corto, mediano y largo plazo

En los próximos años, en BHI, a través de sus subsidiarias, seguiremos consolidando nuestro liderazgo en el sector financiero centroamericano enfocándonos en:

**Aumentar la participación en Centroamérica** con nuestra presencia y liderazgo en el segmento de Banca Personas y Corporativo a través de:

- Aprovechamiento de las oportunidades que brinda el crecimiento del sector financiero en Centroamérica.
- Desarrollo y fortalecimiento de la Banca Corporativa en la región, a partir del conocimiento y competencias de la región.

**Desarrollar y aprovechar sinergias operativas** entre la entidad a través de la prestación de servicios compartidos que permitan ahorros por economías de escala.

**Enfocar la atención de las necesidades de autoservicio en medios digitales:** impulsar esfuerzos y estrategias a través de todo el Grupo desde la cultura y en las múltiples inversiones tecnológicas, con el objetivo de profundizar la relación con clientes al posicionar productos y servicios en medios digitales. Además, migrar servicios de canales tradicionales a canales digitales, considerando que muchos de nuestros clientes prefieren ser atendidos por estos medios gracias a su conveniencia y eficiencia.

**Aprovechar oportunidades de crecimiento inorgánico.** Valoraremos de manera selectiva eventuales oportunidades de inversiones estratégicas que puedan surgir en la región y que permitan un crecimiento inorgánico en el tanto se identifique un buen alineamiento con nuestra estrategia y la oportunidad de generar valor para el Grupo, nuestros clientes, nuestros accionistas y los demás *stakeholders* relevantes.

## Derechos de propiedad, marcas y patentes

Al 31 de diciembre de 2023, en BHI no tenemos patentes, marcas u otros derechos de propiedad de la entidad emisora que estén siendo usados bajo convenios con terceras personas. Si bien la contabilidad de BHI refleja la titularidad del goodwill de la propiedad intelectual de BAC, por temas operativos e históricos las subsidiarias indirectas son quienes fungen, en los respectivos registros públicos, como titulares legales funcionales de las marcas, patentes y otros derechos de propiedad intelectual.

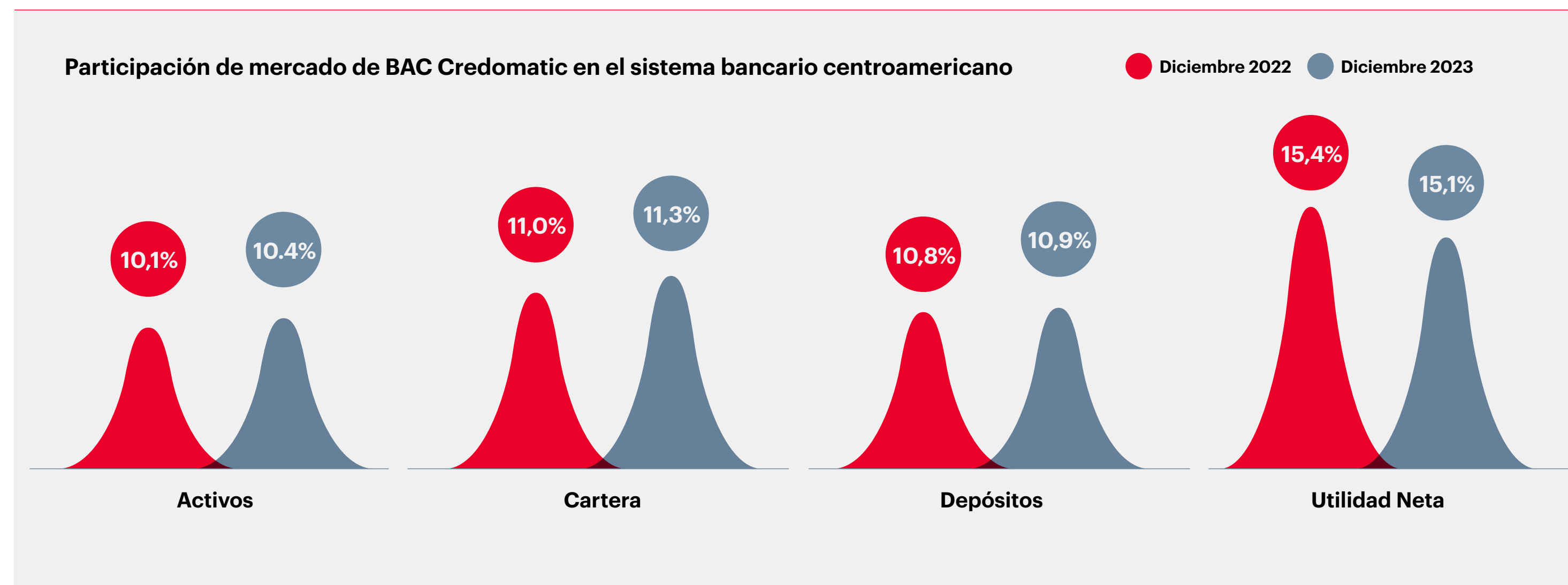
## Participación de mercado

BHI, por medio de BAC Credomatic Inc. y sus subsidiarias, es la única entidad del sector financiero con presencia significativa en todos los países centroamericanos en que opera, con una cartera diversificada entre las economías de la región, que permite alcanzar alta rentabilidad con una menor exposición al riesgo. A nivel regional, para septiembre de 2023<sup>3</sup>, BAC se posiciona como

la institución financiera líder en participación de mercado en Centroamérica, medida por activos, cartera, depósitos y utilidad.

A septiembre de 2023, sobre el total de activos del sistema bancario centroamericano, el Grupo presentó una participación del 10,4% del total, lo que nos posiciona como el mayor participante del mercado; a ese mismo corte, con respecto a la cartera de crédito, nos posicionamos con una participación regional del 11,3%, manteniendo el liderazgo histórico de BAC.

El Grupo continúa con un excelente desempeño y con resultados positivos que responden, en gran medida, a la estrategia de fidelización de nuestros clientes. Adicionalmente, continuamos con los esfuerzos por facilitar canales para realizar transacciones mediante una estrategia agresiva de transformación digital, en la que ofrecemos una banca electrónica moderna y versátil. De esta manera, nos posicionamos como la entidad financiera líder en captación de depósitos, con una participación de mercado de 10,9%. Igualmente, mantenemos una participación relevante de utilidades en el mercado a nivel regional con un 15,1% del total de utilidades del sistema financiero.



<sup>3</sup> Última fecha disponible, tomado de las cifras reportadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.



### Litigios, procesos judiciales y administrativos

Al 31 de diciembre de 2023, conforme al mejor conocimiento de la Administración, BHI está libre de litigios o reclamaciones que sea probable que originen un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera no consolidada o en los resultados de su operación.

### Riesgos relevantes y mecanismos de mitigación

En BHI contamos con un Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento que sesiona de forma semestral, en dónde se da seguimiento a los resultados de la gestión de los riesgos propios y de subsidiarias, se aprueban las políticas relacionadas con la gestión de riesgos y se revisan los requerimientos regulatorios de BHI, entre otras responsabilidades. Asimismo, es importante indicar que mediante la Política de Riesgos se establecen los requerimientos mínimos que le permitan a BHI gestionar los riesgos relevantes con una seguridad razonable y acorde a su operación, con la finalidad de salvaguardar los intereses de la entidad y sus partes interesadas. Además, se cuenta con el soporte e involucramiento de la Administración, bajo una visión integral del negocio y del riesgo.

El Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento de BHI, además del seguimiento de los eventos propios, analiza y conoce los resultados de los riesgos relevantes de sus subsidiarias, apoyándose para esa labor en los tableros de riesgos consolidados.

Por medio de sus subsidiarias, monitorea de manera permanente los riesgos de la industria, las variaciones del entorno económico mundial y del mercado donde operamos, la solvencia patrimonial y el cumplimiento de los principales acuerdos y compromisos de BHI y de sus principales subordinadas, con el propósito de tomar las medidas necesarias que permitan diversificar, mitigar y cubrir los riesgos de manera eficiente y oportuna.

Nuestras subsidiarias cuentan con una sólida estructura de Gestión Integral de Riesgos, encabezadas por las Juntas Directivas, Alta Administración, Comités y entes de control que tienen alcance a nivel corporativo y en los países donde operan. Las áreas de control, conformadas por las distintas unidades de gestión de

los riesgos relevantes, desempeñan un papel fundamental en la efectividad del ambiente de control interno, el cual se encuentra alineado con las regulaciones locales, estándares internacionales y buenas prácticas de la industria.

Según lo establecido en el Marco de Apetito de Riesgo (MAR) del Grupo BAC, la gestión integral de los riesgos busca facilitar la consecución de los objetivos en cumplimiento con las regulaciones y el proceso de los riesgos relevantes, a partir de siete principios fundamentales que permiten enfocar esfuerzos en el logro de los objetivos de control de la organización.



1. Principios para la gestión integral de los riesgos - MAR, 2022.



Estos principios consideran el involucramiento de la Administración Superior del Grupo para lograr una adecuada gestión de riesgos. Para esto es necesario:

- La revisión y aprobación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos.
- El conocimiento de la gestión actual de los riesgos relevantes.
- La designación de personal con la competencia y experiencia necesaria para cumplir con los roles de responsabilidad.
- La verificación de la existencia de la infraestructura necesaria para ejecutar apropiadamente el proceso que permite generar información para tomar decisiones.

En Grupo BAC, mediante la visión integral del negocio y del riesgo, buscamos garantizar que las estrategias comerciales y las acciones emprendidas en materia de riesgos estén alineadas, que consideren los riesgos que son significativos, así como sus correlaciones.

De este modo, se contribuye a que la implementación y mejora de los componentes de la gestión de riesgos sea efectiva y enfocada. Adicionalmente, la planificación y contingencia refuerzan el desarrollo de planes de mitigación ante excesos de los umbrales de apetito y tolerancia al riesgo, impulsado mediante la adecuada comunicación y apropiada cultura de riesgos para la toma de acciones.

La vocación de estabilidad y ajuste dinámico hace alusión a la estabilidad de los indicadores en relación con la estrategia del negocio, que mediante la evaluación continua y dinámica permite reaccionar y realizar la actualización respectiva y de forma oportuna del perfil de riesgos, según los cambios en el Grupo o en su entorno ante situaciones excepcionales que puedan surgir.

El principio de Gobierno y Calidad permite tener una visión clara de los riesgos, garantizando el funcionamiento de la implementación del Marco de Apetito al Riesgo (MAR) y la Declaración de Apetito a Riesgos (DAR). Esta visión a su vez permite que la toma de decisiones sea oportuna, basada en los principios de: Integridad y Precisión, Complejidad, Gobernanza, Independencia, Continuidad, Transparencia y Revisión independiente.

En Grupo BAC, en nuestra aspiración de no asumir niveles de apetito que pudieran poner en riesgo la sostenibilidad, determinamos los niveles y tipos de riesgo que estamos dispuestos a asumir para garantizar una ejecución de la gestión del riesgo que se refleje en el cumplimiento de las expectativas de los accionistas, a la estrategia de negocio y los entes reguladores, y de esta manera dar una seguridad razonable de la solvencia en el corto, mediano y largo plazo.

A través de las subsidiarias de BHI, este concepto se enmarca en los umbrales de tolerancia al riesgo y se compara periódicamente con el perfil de riesgo, mediante informes de apetito en formato de tablero consolidado de los riesgos relevantes.



**Perfil de Riesgo**

Exposición a riesgos actuales y potenciales inherentes al desarrollo del plan de negocio



**Apetito al Riesgo**

Nivel de riesgo que el Grupo está dispuesto a aceptar



**Tolerancia**

Nivel aceptable de desviación del riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir según el apetito ya definido



**Capacidad**

Nivel máximo de riesgo que el Grupo puede asumir de acuerdo con el capital, la gestión del riesgo, la capacidad de control y las restricciones regulatoras.





Es así como para los casos de alertas de riesgos identificados en tolerancia, capacidad o zona de estrés, se diseñan planes de acción que permiten remediar o mitigar la situación identificada, y que posibilitan mantenerla dentro del apetito de riesgo definido. Estos planes de acción son informados en los foros de gobierno correspondientes y son monitoreados periódicamente por los equipos de cada gestión para asegurar su adecuado cumplimiento.

Es importante señalar que, para el período de alcance del presente reporte, no se han materializado riesgos relevantes en BHI y sus subsidiarias.

El resultado de la operación del Grupo BAC se podría ver afectado por cambios significativos en la estabilidad política, económica y social de los países en los que opera. De esta manera, la operación también podría alterarse por eventualidades que conduzcan al incumplimiento de las obligaciones de clientes corporativos o individuos de estas geografías, así como también disminuciones en la valoración de las inversiones del Grupo BAC en estas locaciones.

Desde la Gestión Integral de Riesgos, implementada en las subsidiarias de BHI, se monitorean las eventualidades políticas, económicas y sociales, a través de un análisis prospectivo de riesgos, que llamamos “Riesgos Emergentes”. En este análisis

se evalúan los riesgos que pueden amenazar el adecuado desarrollo de las actividades de la entidad, y es construido con base en la experiencia de los equipos de Riesgos y con referencias de reconocidos estudios como el *Global Risk Report* del Foro Económico Mundial, así como documentos y regulaciones emitidas por los distintos reguladores de los países centroamericanos.

Esta “radiografía” del entorno permite valorar los diferentes factores de riesgo que pueden llegar a constituir una amenaza para la estabilidad del sistema financiero, para de esta forma poder anticipar y ajustar la gestión de estos a lo interno de la entidad.





### Factores macroeconómicos

Los cambios no previstos en el entorno externo, así como movimientos adversos de las variables macroeconómicas en los países donde opera el Grupo BAC y sus subsidiarias, podrían afectar nuestra estabilidad financiera y por ende el ambiente para la inversión en los respectivos países. En este sentido, fenómenos que causen alteración en las tasas de interés internacionales o que impongan volatilidades en el comportamiento del tipo de cambio podrían afectar negativamente en los resultados del Grupo.

Adicionalmente, la coyuntura geopolítica e impactos en cadenas de suministro y comerciales a nivel global pueden influir y afectar la actividad económica en los países donde operamos debido a sus efectos potenciales adversos sobre la dinámica de crecimiento global, los precios de las materias primas, las tasas de cambio y la percepción de dichos países por parte de los inversionistas extranjeros, con sus consecuentes efectos sobre los resultados del Grupo.

Asimismo, cambios en la orientación de la política monetaria, demanda interna, dinámicas cambiarias, comercial y tributaria en los países donde opera el Grupo BAC, podrían afectar el clima de los negocios. Por ejemplo:

- Cambios en las tasas de interés por parte de los respectivos bancos centrales que podrían impactar el valor de los activos y pasivos del Grupo y su crecimiento.
- Variaciones relevantes en los niveles de demanda interna, de utilización de la capacidad instalada y fenómenos climáticos, podrían afectar las decisiones de consumo e inversión de los hogares y las empresas.

- Volatilidad en tipos de cambio de los países donde opera el Grupo BAC podrían deteriorar la estructura financiera de los deudores en moneda extranjera.
- Incrementos en tensiones comerciales y geopolíticas entre las principales economías del mundo, y sus respectivas consecuencias sobre los países, así como sobre los flujos comerciales y resultados de clientes relevantes del Grupo BAC.
- Potenciales cambios en políticas y estructuras tributarias de los respectivos países a raíz de las necesidades fiscales particulares de cada gobierno.

### Diversificación en los segmentos de negocio

La diversificación de servicios, productos y operaciones del Grupo BAC y sus subsidiarias, nos permite atender a la mayoría de los sectores económicos y segmentos de la población en los países en los cuales operan, de tal forma que no existe dependencia de un solo segmento de sus negocios. Eso, a su vez, se evidencia en su solidez financiera.

En los últimos tres años, BHI ha generado resultados operacionales positivos (incluyendo ingresos extraordinarios y antes de impuesto de renta), los cuales detallan como sigue:

Año	US Dólares	COP (pesos colombianos)
2022	553,6	2.382.930
2022	435,3	1.810.680
2021	448,5	1.680.639

Cifras en millones

### Otros

#### Mostramos a continuación varias anotaciones de relevancia:

- BHI sus filiales y subsidiarias han desarrollado sus actividades sin interrupciones, y no han sido objeto de ninguna decisión judicial o administrativa, ni de otra circunstancia que haya generado la paralización de su operación.
- BHI ha cumplido oportunamente con el servicio de sus obligaciones financieras y bursátiles.
- Al 31 de diciembre de 2023, BHI no tiene ninguna carga pensional. Sin embargo, sus subsidiarias sí tienen un pasivo para carga prestacional, el cual se define de acuerdo con procedimientos locales de constitución de provisiones, a medida que se van causando los derechos prestacionales derivados del contrato de trabajo y las regulaciones locales. Lo anterior garantiza la disponibilidad de los recursos necesarios para el pago de estas prestaciones.
- En lo concerniente a pensiones, la responsabilidad de las subsidiarias se limita a descontar de la nómina los valores determinados por la ley respectiva en cada jurisdicción y a asumir el pago proporcional que la misma ley le define destinado a cubrir los aportes obligatorios para pensiones. Estos aportes se hacen mensualmente y se trasladan a los fondos de pensiones o a las entidades del régimen de prima media, de tal manera que los riesgos pensionales que se derivan son administrados por tales instituciones. Por su parte, los empleados de las subsidiarias no están representados por sindicatos u otras unidades de negociación colectiva.
- Dado que una porción de los ingresos operativos de BHI se deriva de la recepción de utilidades de sus subordinadas, existe el riesgo de que algunas de estas sociedades generen pérdidas o que no repartan dividendos. BHI vela permanentemente por la correcta gestión de sus inversiones en sociedades subordinadas para minimizar el riesgo de que esta situación se materialice.



### Panorama del sector bancario centroamericano

Los organismos financieros internacionales como el Fondo Monetario Internacional (en adelante FMI) proyecta en sus estimaciones de octubre 2023 que el crecimiento mundial, medido por la tasa interanual del Producto Interno Bruto (en adelante PIB), se modere de 3,5% en 2022 a 3% en 2023 y 2,9% en 2024. Pese a que las proyecciones consideran una ralentización, destaca la resiliencia de la actividad económica ante las perturbaciones causadas por conflictos geopolíticos y el endurecimiento de políticas monetarias para combatir la inflación.

La región centroamericana está compuesta por economías pequeñas y abiertas al comercio exterior, basadas principalmente en agricultura, turismo, inversión extranjera e ingreso de divisas por concepto de remesas. Según sus proyecciones de octubre de 2023, el FMI prevé crecimiento del PIB real de la región centroamericana (conformada por Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, y Panamá) con tasas de 4,1% para 2023, 3,3% para 2024 y de 3,4% para 2025.

El FMI estima que el crecimiento económico de Costa Rica sea de 4,4% en 2023, de 3,2% en 2024 y de 3,2% para 2025. Mientras tanto, el Banco Central de Costa Rica (BCCR) reportó un crecimiento de 5,1% del PIB en 2023, resultado que supera la cifra de 4,6% registrada en 2022. Este resultado se percibe bajo un contexto de descenso de la inflación, lo cual posibilitó el proceso de reducción gradual de la Tasa de Política Monetaria. Para los años 2024 y 2025, el BCCR estima un crecimiento promedio de 4,0%, impulsado principalmente por expectativas de un aumento en la demanda interna.

Para El Salvador, el FMI estima un crecimiento del PIB de 2,2% en 2023, de 1,9% en 2024 y de 2,0% para 2025. El Banco de Reserva de El Salvador (BCR) estima un crecimiento de 2,6% para el 2023 impulsado por el dinamismo del sector construcción, la diversificación de la matriz energética y una mayor demanda por productos y servicios relacionados con actividades turísticas. Asimismo, para 2024, la autoridad monetaria proyecta que el crecimiento económico será en un rango de 2,5% a 3,0% promovido por la inversión pública y privada y el turismo.

En Guatemala, el FMI proyecta un crecimiento de 3,4% en 2023, de 3,5% en 2024 y 3,6% para 2025. Por otra parte, el Banco de Guatemala (BANGUAT) estima un crecimiento económico para 2023 y 2024 en un rango de 2,5% a 4,5%, con un valor central de 3,5%. En sus previsiones el BANGUAT espera crecimiento positivo en: actividades de comercio y reparación de vehículos, manufactura, inmobiliarias, financieras y seguros, agricultura e información y comunicaciones; que en conjunto explicarían aproximadamente 64% del crecimiento del PIB real proyectado para 2023.

Para Honduras, el FMI estima un crecimiento de 2,9% para 2023, de 3,2% para 2024 y 3,5% para 2025. El Banco Central de Honduras (BCH) proyecta un crecimiento para 2023 en el rango de 3,0% a 3,5%, sustentado por el buen desempeño de las actividades de intermediación financiera, la construcción, agricultura y actividades asociadas con el turismo. Complementariamente, el consumo privado se ha visto apoyado por flujos de remesas familiares. Para el 2024, el BCH prevé un rango de crecimiento entre 3,5% y 4,0% el cual considera una mejora en el desempeño del consumo e inversión pública y privada con respecto a 2023 y la recuperación de la demanda externa. Adicionalmente, el acuerdo con el FMI y negociaciones comerciales en proceso podrían brindar mayor impulso a la actividad económica.

El FMI proyecta un crecimiento económico para Nicaragua de 3,0% en 2023, de 3,3% en 2024 y de 3,5% para 2025. El Banco Central de Nicaragua (BCN) proyecta que el crecimiento económico del 2023 se ubique en un rango de 4,0% a 5,0%. Según cifras del BCN, se observó una aceleración en la actividad económica durante el segundo semestre de 2023 determinada por el mayor dinamismo en los sectores de construcción, generación eléctrica, financiero y minería. Tomando en consideración la aceleración de la actividad económica el BCN proyecta que el crecimiento se sitúe en un rango de entre 3,5% y 4,5% para el 2024.

Finalmente, en Panamá, el FMI estima un crecimiento económico de 6,0% en 2023, 4,0% en 2024 y de 4,0% para 2025. Según cifras del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) el crecimiento del PIB se estima en 7,0% para 2023. La economía panameña ha mostrado un crecimiento sólido después del profundo impacto económico generado por la pandemia y se mantiene como el país con mayor crecimiento en la región centroamericana. La actividad económica se ha beneficiado de la fuerte recuperación de la demanda interna y del turismo que compensan la desaceleración mundial en la actividad logística. Con respecto a 2024, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), proyecta un crecimiento de 4,2% bajo un contexto de incertidumbre por el cese de las operaciones de la mina Cobre Panamá y el periodo electoral.



### Operaciones que podrían afectar el desarrollo normal del negocio

BHI no ha asumido compromisos para llevar a cabo procesos de fusión o escisión que afecten el desarrollo normal del negocio. A la fecha no existen compromisos de BHI en relación con el desarrollo de procesos de adquisición de otras sociedades ni se han abierto procesos de reestructuración económica y financiera, disolución, liquidación y/o concurso de acreedores que afecten el desarrollo normal del negocio.

### Vulnerabilidad ante variaciones en la tasa de interés, inflación y/o tasa de cambio

BHI sus filiales y subsidiarias tienen operaciones en los distintos países de Centroamérica por lo que están expuestos al tipo de cambio de sus respectivas monedas.

Las fluctuaciones del tipo de cambio tienen un impacto directo sobre los activos y pasivos en moneda local de BHI sus filiales y subsidiarias. En consecuencia, una caída en el tipo de cambio afectaría negativamente el valor de los activos y positivamente el valor de los pasivos, mientras que una apreciación de una divisa frente a la moneda de curso legal en los países respectivos donde opera tendría el efecto contrario.

BHI sus filiales y subsidiarias, en ejercicio del negocio bancario, generan exposiciones tanto en sus activos como en sus pasivos en los diferentes indicadores de tasas de interés. Con el objetivo de administrar estos riesgos BHI sus filiales y subsidiarias miden, gestionan y controlan sus exposiciones en los diferentes nodos de las brechas de madurez y reprecio.

Igualmente, en lo que respecta a tasas de interés, BHI, sus filiales y subsidiarias cuentan tanto con herramientas endógenas (ej.: captaciones de depósitos y colocaciones de cartera) como herramientas exógenas (ej.: swaps de tasa de interés, forwards sobre títulos o inversiones de portafolio) para modificar el perfil de las brechas y, por lo tanto, administrar el impacto que tendría en el balance los aumentos o caídas de las tasas de interés, bien sea de las tasas internas o de las externas.

### Adquisición de Activos distintos a los del giro normal del negocio

El riesgo relacionado con la adquisición de activos distintos a los del giro normal de su negocio cuyo costo resulte material para la Sociedad no le aplica a BHI.

### Impacto de regulaciones y normas y de posibles cambios en las mismas

El sistema financiero en Centroamérica está sometido a regulación y supervisión, además de un constante proceso de convergencia a estándares internacionales. Por consiguiente, no se descartan cambios futuros en las reglamentaciones aplicables a las subsidiarias de BHI que tengan efectos en sus negocios y operaciones.

Por su parte, la regulación expedida en Colombia y Panamá para emisores -jurisdicciones donde BHI está listada-, en el último periodo, ha apuntado al fortalecimiento de los estándares de divulgación de información a los inversionistas y a la incorporación de medidas tendientes a revelar la adopción de los asuntos ambientales, sociales y de gobierno, incluidos los climáticos, medidas que se encuentran en consonancia con las prácticas adelantadas por BHI y con los procesos en los que justamente se ha estado trabajando en los últimos años.

Es por ello que BHI sus filiales y sus subsidiarias cuentan con un proceso permanente de seguimiento de cambios normativos y regulatorios en cada una de las jurisdicciones donde opera, con la finalidad de asegurar el cumplimiento regulatorio oportuno e implementación eficiente, minimizando impactos en las operaciones.





# Desempeño bursátil y financiero

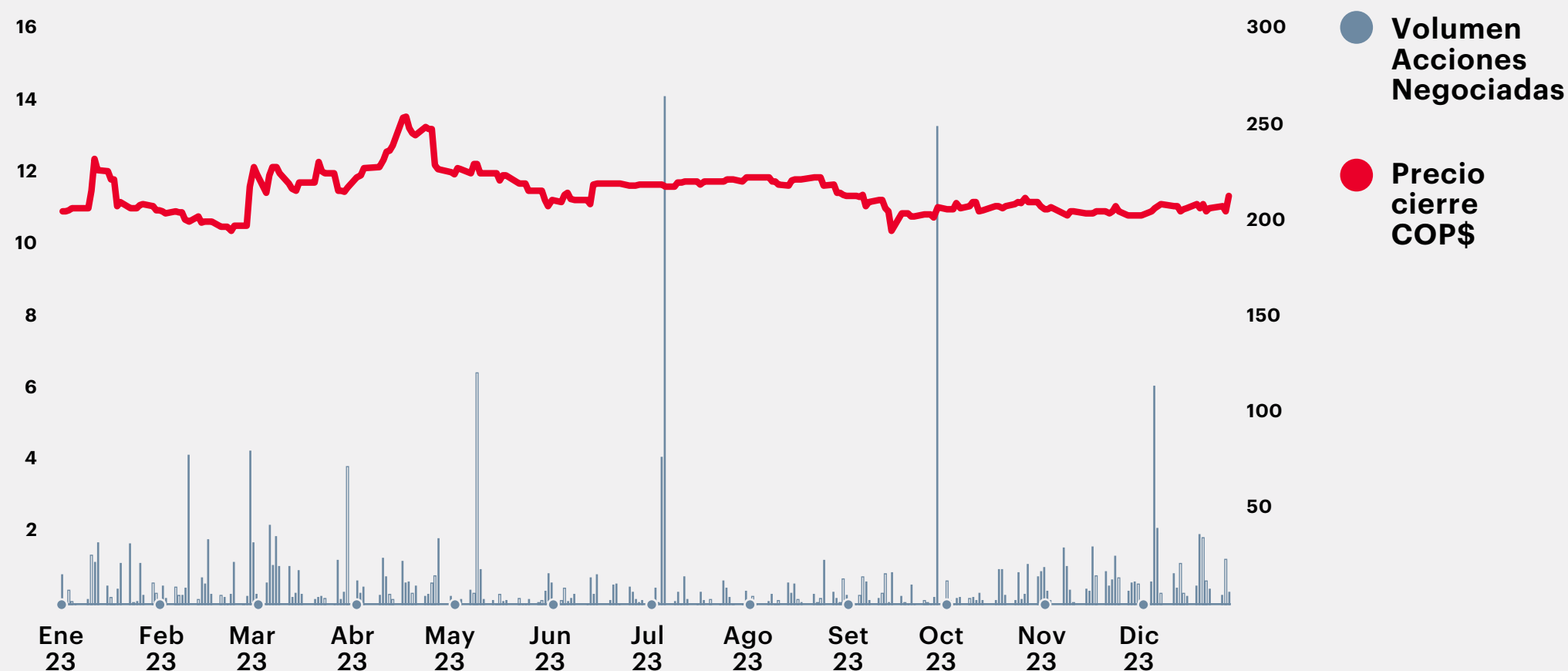
### Comportamiento y desempeño de los valores

El 29 de marzo de 2022, BHI se enlistó en la Bolsa de Valores de Colombia con un capital autorizado representado por un total de 44.197.377.193 acciones autorizadas, de las cuales 43.220.189.095 acciones están emitidas con un valor nominal de US\$0,06629759834400500 cada una, equivalente a COP\$250,50 a la fecha del enlistamiento. Del total de acciones emitidas hay 6.563 acciones en tesorería. A esta fecha, la acción de BHI mostró un precio indicativo de mercado de COP\$320.

Durante el año 2023, la Superintendencia Financiera de Colombia no recibió solicitudes de Oferta Pública de Acciones (OPA) en la República de Colombia sobre las acciones ordinarias de BHI, por lo tanto, no se suspendió la negociación de acciones en este periodo.

El 28 de diciembre de 2023, último día bursátil en la bolsa de valores de Colombia, el precio de la acción de BHI cerró en COP\$213,00, manteniendo un total de acciones emitidas en circulación de 43.220.182.532. Por su parte, durante el año 2023 se negoció un volumen total de COP\$35.253 millones con un volumen promedio diario de COP\$146 millones. La siguiente gráfica muestra el comportamiento del precio de la acción y los volúmenes transados durante el periodo 2023:

**Comportamiento del precio de mercado de la Acción BHI en 2023**  
Pesos colombianos



Al cierre del 31 de diciembre 2023, las acciones de BHI no se transaron en la Bolsa Latinoamericana de Valores "Latinex" en Panamá.

Fuente: Bolsa de Valores de Colombia <https://www.bvc.com.co/renta-variable-mercado-local/BHI?tab=resumen>

### Participación y estructura propietaria del capital

Al 31 de diciembre 2023, el capital autorizado en acciones de BHI fue de US\$2.930.179.961 (equivalente a COP\$5.645.416 millones) y está representado por 44.197.377.193 acciones ordinarias, de las cuales 43.220.189.095 acciones están emitidas lo que equivale a un capital suscrito y pagado de US\$2.865.394.737 (equivalente a COP\$5.549.777 millones); a su vez de las acciones emitidas se encuentran en circulación 43.220.182,532 ya que 6.563 acciones se encuentran en tesorería.

Clase de acciones	<b>Ordinarias</b>
Número de accionistas	<b>73.708</b>
% participación por clase de acción	<b>100%</b>

La siguiente tabla indica el nombre del beneficiario real del 87.55% del total de acciones en circulación de BHI al 31 de diciembre de 2023.

Nombre	<b>Luis Carlos Sarmiento Angulo</b>
Clase de acciones	<b>Ordinarias</b>
% Control	<b>87.55%</b>

<b>COP\$</b>	<b>Precio</b>
Precio promedio diario	215
Precio Máximo	255
Precio Mínimo	195
Precio Cierre	213
Variación Precio Anual	3,9%

<b>COP\$MM</b>	<b>Volumen Negociado</b>
Volumen	35.253
Volumen promedio diario	146

	<b>Número de Operaciones</b>
Número de operaciones	7.040
Promedio de operaciones diarias	29





### Dividendos aprobados por la asamblea general de accionistas

La siguiente imagen muestra el Proyecto de Distribución de Utilidades (“PDU”) aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de BHI celebrada el 29 de marzo 2023:

El pago de los dividendos se realizó de conformidad con lo estipulado en el PDU y ha sido divulgado como Información Relevante en cada una de las oportunidades establecidas para sus distintos tractos, según lo establece la normativa de la Superintendencia Financiera de Colombia y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

#### JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 29 DE MARZO DE 2023 Cifras en dólares americanos

##### I. A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA

1. Utilidad Bruta año 2022:	US\$ 435,330,664
2. (-) Impuesto sobre la renta año 2022:	US\$ (180,344)
3. Utilidad después de impuestos de renta año 2022:	US\$ 435,150,320
4. Utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2021:	US\$ 793,600,002
5. (-) Dividendos declarados durante el 2022:	US\$ 0
<b>TOTAL A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS:</b>	<b>US\$ 1,228,750,321</b>

##### II. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

1. Para distribución de accionistas:	US\$ 350,083,479
--------------------------------------	------------------

A disposición de la Junta General de Accionistas para que decrete los Dividendos a pagar en efectivo, a razón de US\$0.0081 por acción, correspondientes a las siguientes acciones de BHI: Dividendos de 43,220,182,532 acciones comunes emitidas y en circulación a la fecha de la presente Junta General.

Los dividendos serán cancelados a través de DECEVAL S.A, en tres tractos: US\$0.0049 por acción el 04 de mayo del 2023, US\$0.0016 por acción el 31 de agosto del 2023 y US\$0.0016 por acción el 30 de noviembre del 2023, equivalentes en pesos colombianos a la tasa representativa de mercado TRM de la fecha en la que se realice el respectivo pago.

Los accionistas o beneficiarios finales que tengan una participación accionaria igual o superior 10% al momento del pago, podrán solicitar el uso de mecanismos alternativos para la realización del pago de los dividendos que les correspondan.

Los dividendos se pagarán a quien tenga la calidad de accionista al tiempo de hacerse exigible cada pago. Deberá tenerse en cuenta la aplicación del periodo ex – dividendo que se presente respecto a cada uno de los tractos propuestos. Los pagos se realizarán únicamente en las fechas establecidas para aquellos accionistas que se encuentren registrados como Pago Directo al Inversionista (PDI) ante DECEVAL S.A; para aquellos que no estén registrados, el dividendo quedará como pendiente y estará disponible hasta la siguiente fecha de pago establecida en este PDU. 1/

Estos dividendos serán tomados de las utilidades del año 2021 y 2022, susceptibles de ser distribuidos a los accionistas como no gravados. 2/ 3/

2. Para mantener en Utilidades retenidas:	US\$ 878,666,842
---	------------------

<b>TOTAL A DISTRIBUIR</b>	<b>US\$ 1,228,750,321</b>
---------------------------	---------------------------

1/ Será responsabilidad del accionista solicitar a DECEVAL S.A el registro como Pago Directo al Inversionista (PDI) y cumplir con los requisitos solicitados por este ente.

2/ Los dividendos que se distribuyan están sujetos a retención en la fuente, de acuerdo con lo establecido en las normas tributarias vigentes.

3/ De conformidad con el art. 242-1 del E.T. y las normas que lo reglamenten, la retención especial para dividendos recibidos por BHI como no gravados, se hará de acuerdo con la normatividad vigente.

Proposición presentada por

**FABIOLA RODRÍGUEZ BEJARANO**  
Presidente

# Información financiera

## Introducción al Estado de Situación Financiera

A continuación, se presenta la composición del estado separado de situación financiera de BHI:

	Cifras en millones de US dólares			Cifras en millones de pesos colombianos		
	dic-23	dic-22	Variación	dic-23	dic-22	Variación
<b>Activos</b>						
Depósitos en bancos	6,91	1,64	321,3%	26.423	7.911	234,0%
Inversión en subsidiarias no consolidadas	4.531,05	4.010,62	13,0%	17.317.910	19.291.887	-10,2%
Dividendos por cobrar	0,00	195,07	-100,0%	0	938.332	-100,0%
Otros activos	0,02	0,02	0,0%	93	107	-13,0%
<b>Total de activos</b>	<b>4.537,98</b>	<b>4.207,35</b>	<b>7,9%</b>	<b>17.344.426</b>	<b>20.238.237</b>	<b>-14,3%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>						
<b>Pasivos</b>						
Obligaciones financieras	536,38	600,60	-10,7%	2.050.062	2.889.011	-29,0%
Otros pasivos	4,31	0,19	2168,4%	16.526	908	1720,0%
<b>Total de pasivos</b>	<b>540,69</b>	<b>600,79</b>	<b>-10,0%</b>	<b>2.066.588</b>	<b>2.889.919</b>	<b>-28,5%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Acciones comunes	2.865,39	2.865,39	0,0%	5.549.775	5.549.775	0,0%
Utilidades no distribuidas	1.429,56	1.228,75	16,3%	4.522.521	3.779.244	19,7%
Otros resultados integrales	(297,66)	(487,58)	-39,0%	5.205.542	8.019.299	-35,1%
<b>Total del patrimonio</b>	<b>3.997,29</b>	<b>3.606,56</b>	<b>10,8%</b>	<b>15.277.838</b>	<b>17.348.318</b>	<b>-11,9%</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>4.537,98</b>	<b>4.207,35</b>	<b>7,9%</b>	<b>17.344.426</b>	<b>20.238.237</b>	<b>-14,3%</b>

Al 31 de diciembre de 2023, los activos ascienden a US\$4.537,98 millones (equivalente a COP\$17.344.426 millones) y están compuestos principalmente por la inversión en subsidiarias no consolidadas, las cuales representan el 99,85% del total de los activos.

La inversión en subsidiarias no consolidadas se contabiliza mediante la aplicación del método de participación patrimonial. Durante el periodo 2023, se presentó un aumento neto de 13% en dólares de EE. UU. (disminución neta de 10,2% en pesos colombianos) originado principalmente por las utilidades del periodo, los dividendos recibidos y los efectos por conversión de estados financieros, y de las subsidiarias no consolidadas. Adicionalmente, la disminución neta en pesos colombianos también contiene efectos por las variaciones del tipo de cambio del peso colombiano vs el dólar de EE. UU.

Los pasivos al cierre del 31 de diciembre de 2023 disminuyeron en US\$60,10 millones (equivalente a COP\$823.331 millones), principalmente por los pagos de obligaciones financieras.

El total de patrimonio al cierre del 31 de diciembre de 2023 en dólares de EE.UU. aumentó en US\$390,73 millones producto del efecto neto de utilidades del periodo, dividendos decretados, y aplicación del método de participación patrimonial sobre los efectos por conversión en los países centroamericanos en donde operan las subsidiarias con moneda local distinta al dólar de EE. UU. y otros resultados integrales. En pesos colombianos el total de patrimonio disminuyó en COP\$2.070.480 millones debido al efecto por conversión originado por la apreciación del peso colombiano vs el dólar de EE. UU.





A continuación, se presenta la composición del estado consolidado de situación financiera de BHI:

	Cifras en millones de US dólares			Cifras en millones de pesos colombianos		
	dic-23	dic-22	Variación	dic-23	dic-22	Variación
<b>Activos</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5.336,59	5.164,84	3,3%	20.396.702	24.843.897	-17,9%
Inversión en valores, neto	4.548,93	4.190,43	8,6%	17.386.238	20.156.812	-13,7%
Préstamos a costo amortizado, neto	22.744,02	20.128,82	13,0%	86.928.772	96.823.655	-10,2%
Propiedades y equipo, neto	571,95	536,00	6,7%	2.186.018	2.578.272	-15,2%
Otras cuentas por cobrar, neto	594,66	378,28	57,2%	2.272.836	1.819.621	24,9%
Plusvalía y activos intangibles, neto	1.604,39	1.591,45	0,8%	6.132.059	7.655.174	-19,9%
Otros activos	294,00	252,49	16,4%	1.123.686	1.214.537	-7,5%
<b>Total de activos</b>	<b>35.694,54</b>	<b>32.242,31</b>	<b>10,7%</b>	<b>136.426.311</b>	<b>155.091.968</b>	<b>-12,0%</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>						
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de clientes	26.008,97	23.326,40	11,5%	99.407.573	112.204.631	-11,4%
Obligaciones financieras	4.459,46	4.205,06	6,0%	17.044.295	20.227.180	-15,7%
Pasivos por arrendamientos	119,51	138,55	-13,7%	456.781	666.479	-31,5%
Otros pasivos	1.108,75	965,17	0,15	4.237.693	4.642.678	-8,7%
<b>Total de pasivos</b>	<b>31.696,69</b>	<b>28.635,18</b>	<b>10,7%</b>	<b>121.146.342</b>	<b>137.740.968</b>	<b>-12,0%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Acciones comunes	2.865,39	2.865,39	0,0%	5.549.775	5.549.775	0,0%
Utilidades no distribuidas	1.429,56	1.228,75	16,3%	4.522.521	3.779.244	19,7%
Otros resultados integrales	(297,66)	(487,57)	(39,0%)	5.205.542	8.019.299	(35,1%)
<b>Total patrimonio de los Accionistas</b>	<b>3.997,29</b>	<b>3.606,57</b>	<b>10,8%</b>	<b>15.277.838</b>	<b>17.348.318</b>	<b>-11,9%</b>
Participación no controladora	0,56	0,56	0,0%	2.131	2.682	-20,5%
<b>Total del patrimonio</b>	<b>3.997,85</b>	<b>3.607,13</b>	<b>10,8%</b>	<b>15.279.969</b>	<b>17.351.000</b>	<b>-11,9%</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>35.694,54</b>	<b>32.242,31</b>	<b>10,7%</b>	<b>136.426.311</b>	<b>155.091.968</b>	<b>-12,0%</b>

Los activos consolidados al cierre del 31 de diciembre de 2023 ascienden a US\$35.694,54 millones (equivalente a COP\$136.426.311 millones) y están compuestos principalmente por los préstamos a costo amortizado, efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos e inversiones en valores; las cuales representan el 91,4% del total de activos.

En el 2023 los activos consolidados presentaron un aumento neto de US\$3.452,23 millones, principalmente por el incremento neto de US\$3.145,45 millones en las cuentas mencionadas en el párrafo anterior. En pesos colombianos, los activos consolidados presentaron una disminución neta de COP\$18.665.657 millones principalmente por la apreciación del peso colombiano respecto al dólar de EE. UU., cuyo efecto principal se dio en las mismas cuentas mencionadas en el párrafo anterior por COP\$17.112.652 millones.

Los pasivos consolidados al cierre aumentaron en US\$3.061,51 millones principalmente por el crecimiento en los depósitos de clientes por US\$2.682,57 millones. En pesos colombianos, los pasivos consolidados presentaron una disminución neta de COP\$16.594.626 millones, principalmente por la apreciación del peso colombiano vs el dólar de EE. UU., cuyo efecto se evidencia en la disminución en depósitos de clientes y obligaciones financieras por un monto equivalente a COP\$12.797.058 millones.

El total de patrimonio consolidado en dólares de EE.UU. aumentó en US\$390,72 millones producto del efecto neto de las utilidades del periodo, dividendos decretados, efectos por conversión en los países centroamericanos en donde operan las subsidiarias con moneda local distinta al dólar de EE.UU., y otros resultados integrales. En pesos colombianos el total de patrimonio disminuyó en COP\$2.070.480 millones debido al efecto por conversión originado por la revaluación del peso colombiano respecto al dólar de EE.UU.



## Introducción a los resultados de la operación

A continuación, se presenta la composición del estado separado de Resultados de BHI:

	Cifras en millones de US dólares			Cifras en millones de pesos colombianos		
	dic-23	dic-22	Variación	dic-23	dic-22	Variación
<b>Ingreso por intereses</b>						
Depósitos en bancos	0,00	0,00	0,0%	0	1	-100,0%
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-100,0%</b>
<b>Gasto por intereses</b>						
Obligaciones financieras	35,28	25,80	36,7%	152.321	111.165	37,0%
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>35,28</b>	<b>25,80</b>	<b>36,8%</b>	<b>152.321</b>	<b>111.165</b>	<b>37,0%</b>
<b>Gastos neto de intereses</b>	<b>(35,28)</b>	<b>(25,80)</b>	<b>36,8%</b>	<b>(152.321)</b>	<b>(111.164)</b>	<b>37,0%</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>						
Cargos por servicios, netos	(0,01)	0,00	0,0%	(31)	(11)	181,8%
Ganancia en cambio de monedas, neta	(0,16)	0,00	0,0%	(696)	(5)	13820,0%
Participación en subsidiarias no consolidadas	591,18	462,88	27,7%	2.544.896	1.929.512	31,9%
Otros ingresos	0,01	0,02	-42,2%	85	101	-15,8%
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>591,02</b>	<b>462,90</b>	<b>27,7%</b>	<b>2.544.254</b>	<b>1.929.597</b>	<b>31,9%</b>
<b>Gastos generales y administrativos</b>						
Salarios y beneficios a empleados	0,31	0,23	34,8%	1.343	990	35,7%
Administrativos	0,43	0,75	-42,7%	1.821	3.365	-45,9%
Alquileres y gastos relacionados	0,01	0,01	0,0%	29	23	26,1%
Otros gastos	1,35	0,78	73,1%	5.810	3.377	72,0%
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>2,10</b>	<b>1,77</b>	<b>18,6%</b>	<b>9.003</b>	<b>7.755</b>	<b>16,1%</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>553,64</b>	<b>435,33</b>	<b>27,2%</b>	<b>2.382.930</b>	<b>1.810.678</b>	<b>31,6%</b>
Impuesto sobre la renta corriente	(0,17)	(0,18)	-5,6%	(737)	(842)	-12,5%
<b>Utilidad neta</b>	<b>553,47</b>	<b>435,15</b>	<b>27,2%</b>	<b>2.382.193</b>	<b>1.809.836</b>	<b>31,6%</b>



A continuación, se presenta la composición del estado consolidado de resultados de BHI:

	Cifras en millones de US dólares			Cifras en millones de pesos colombianos		
	dic-23	dic-22	Variación	dic-23	dic-22	Variación
<b>Ingreso por intereses</b>						
Depósitos en bancos	59,99	26,65	125,1%	260.980	119.607	118,2%
Inversiones en valores	267,10	182,87	46,1%	1.151.223	783.678	46,9%
Préstamos a costo amortizado	2.306,13	1.880,91	22,6%	9.952.362	8.051.394	23,6%
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>2.633,22</b>	<b>2.090,43</b>	<b>26,0%</b>	<b>11.364.565</b>	<b>8.954.679</b>	<b>26,9%</b>
<b>Gasto por intereses</b>						
Depósitos de clientes	613,54	459,28	33,6%	2.643.520	1.967.450	34,4%
Obligaciones financieras	294,59	171,45	71,8%	1.269.078	741.868	71,1%
Pasivos por arrendamientos	6,68	7,70	-13,2%	29.016	32.653	-11,1%
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>914,81</b>	<b>638,43</b>	<b>43,3%</b>	<b>3.941.614</b>	<b>2.741.971</b>	<b>43,8%</b>
<b>Ingreso neto de intereses</b>	<b>1.718,41</b>	<b>1.452,00</b>	<b>18,3%</b>	<b>7.422.951</b>	<b>6.212.708</b>	<b>19,5%</b>
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito	372,90	341,13	9,3%	1.589.662	1.455.192	9,2%
<b>Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito</b>	<b>1.345,51</b>	<b>1.110,87</b>	<b>21,1%</b>	<b>5.833.289</b>	<b>4.757.516</b>	<b>22,6%</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>						
Ganancias en instrumentos financieros, neta	7,22	12,62	-42,8%	30.258	49.783	-39,2%
Cargos por servicios, netos	601,60	498,98	20,6%	2.593.816	2.130.764	21,7%
Comisiones y otros cargos, netos	245,82	220,69	11,4%	1.063.724	949.635	12,0%
Ganancia en cambio de monedas, neta	63,46	97,36	-34,8%	246.110	366.948	-32,9%
Otros ingresos	37,96	39,40	-3,7%	169.607	163.775	3,6%
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>956,06</b>	<b>869,05</b>	<b>10,0%</b>	<b>4.103.515</b>	<b>3.660.905</b>	<b>12,1%</b>
<b>Gastos generales y administrativos</b>						
Salarios y beneficios a empleados	651,88	543,18	20,0%	2.817.853	2.320.344	21,4%
Depreciación y amortización	132,40	115,48	14,7%	572.752	493.061	16,2%
Administrativos	117,24	107,50	9,1%	504.304	464.030	8,7%
Alquileres y gastos relacionados	36,23	33,00	9,8%	156.021	141.795	10,0%
Otros gastos	612,54	539,29	13,6%	2.644.209	2.310.009	14,5%
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>1.550,29</b>	<b>1.338,45</b>	<b>15,8%</b>	<b>6.695.139</b>	<b>5.729.239</b>	<b>16,9%</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>751,28</b>	<b>641,47</b>	<b>17,1%</b>	<b>3.241.665</b>	<b>2.689.182</b>	<b>20,5%</b>
Menos: Impuesto sobre la renta	(197,74)	(206,26)	-4,1%	(859.174)	(879.091)	-2,3%
<b>Utilidad neta</b>	<b>553,54</b>	<b>435,21</b>	<b>27,2%</b>	<b>2.382.491</b>	<b>1.810.091</b>	<b>31,6%</b>

El ingreso neto de intereses durante el periodo 2023 se incrementó con respecto al 2022 en US\$266,41 millones (equivalente a COP\$1.210.243 millones), principalmente por el aumento en el ingreso por intereses originado por el crecimiento de la cartera de préstamos y ajustes de tasas, por crecimiento y gestión del portafolio de inversiones en valores, y aumento en el gasto por intereses por crecimiento en los depósitos de clientes y por aumento en las obligaciones financieras y ajustes de tasas. El efecto neto sobre las cuentas anteriores corresponde al 87,1% del total de la variación en dólares de los EE.UU. (88,0% del total de la variación en pesos colombianos).

Durante el periodo 2023 se presentó un incremento en el ingreso de cargos por servicio por un monto de US\$102,62 millones (equivalente a un ingreso de COP\$463.052 millones) con respecto al 2022, principalmente por el aumento en las comisiones por seguro de tarjetas, servicios internacionales e incentivos recibidos de las marcas. Al 31 de diciembre de 2023, los cargos por servicios representan un 62,9% del total de otros ingresos netos.

**La ganancia neta en cambio de monedas presentó una disminución con respecto al 2022 de US\$33,90 millones (equivalente a COP\$120.838 millones), según se detalla a continuación:**

- El ingreso por diferencia de cambio asociado al margen de intermediación en la compra y venta de divisas aumentó en US\$31,7 millones (equivalente a COP\$112.996 millones) originado por un mayor volumen de transacciones en 2023.
- El gasto por diferencias de cambio originado por la posición propia en las subsidiarias de los países centroamericanos con moneda local distinta al dólar de EE. UU. se incrementó en US\$65,6 millones (equivalente a COP\$233.834 millones) originado principalmente por la apreciación del colón costarricense.

Los efectos anteriores generaron un incremento en la utilidad neta consolidada de US\$118,33 millones (equivalente a COP\$572.400 millones), con respecto al 2022.



### Variaciones materiales de los resultados de la operación

El principal ingreso en el estado separado de resultados corresponde a la participación en los resultados de las subsidiarias no consolidadas que se contabilizan a través del método de participación patrimonial. En el periodo 2023, se presentó un aumento de 27,7% producto de mayores utilidades en las subsidiarias vs el 2022 (aumento de 31,9% en pesos colombianos debido a lo mencionado anteriormente y a las fluctuaciones en la tasa de cambio del peso colombiano vs el dólar de EE. UU.)

La utilidad neta consolidada presentó un incremento del 27,2% con respecto al 2022 en dólares de EE. UU. producto del aumento en el volumen de operaciones del Grupo, y crecimiento del margen neto de intereses, comisiones y cargos por servicios. En pesos colombianos el aumento corresponde al 31,6% por el efecto adicional de las fluctuaciones en la tasa de cambio del peso colombiano respecto al dólar de EE. UU.

No se han presentado cambios materiales en relación con la situación de liquidez y solvencia de BHI.

No existen tendencias, eventos o incertidumbres que tengan la capacidad de impactar materialmente las operaciones de BHI, su situación financiera o los cambios sobre su situación financiera.

No se tienen operaciones efectuadas por fuera de balance que puedan impactar materialmente las operaciones de BHI, su situación financiera o los cambios sobre su situación financiera.





## Riesgo de mercado

### Análisis cuantitativo del riesgo de mercado

#### Inversiones en valores

Las subsidiarias financieras de BHI mantienen portafolios de inversión que se gestionan bajo criterios conservadores con el objetivo de mantener reservas de liquidez adecuadas. A nivel consolidado, el portafolio totalizó US\$4.501,8 millones (COP\$17.205.920,3 millones), aumentando 8,1% anualmente y disminuyendo -3,7% trimestralmente. Las inversiones de BHI clasificadas a valor razonable con impacto en otros resultados integrales representan 97,0% del portafolio total. Las inversiones medidas a valor razonable con impacto en resultados, inversiones a costo amortizado y las posiciones en acciones, son poco significativas dentro del portafolio de BHI.

USD

	4T2022	3T2023	4T2023	4T2023/ 3T2023	4T2023/ 4T2022
Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:					
Inversiones en títulos de deuda	4.055,8	4.582,8	4.362,3	-4,8%	7,6%
Inversiones en acciones	3,2	3,1	3,1	0,3%	-2,9%
<b>Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales</b>	<b>4.059,0</b>	<b>4.585,9</b>	<b>4.365,4</b>	<b>-4,8%</b>	<b>7,5%</b>
Valor razonable con impacto en resultados:					
Inversiones en títulos de deuda	26,8	27,4	24,1	-12,2%	-10,1%
Inversiones en acciones	13,6	13,1	14,3	9,2%	5,2%
<b>Total valor razonable con impacto en resultados</b>	<b>40,4</b>	<b>40,5</b>	<b>38,4</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-5,0%</b>
Costo Amortizado:					
Inversiones en títulos de deuda	43,6	48,3	98,0	102,9%	125,0%
Inversiones en acciones	-	-	-	N/A	N/A
<b>Total costo amortizado</b>	<b>43,6</b>	<b>48,3</b>	<b>98,0</b>	<b>102,9%</b>	<b>125,0%</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>4.143,0</b>	<b>4.674,7</b>	<b>4.501,8</b>	<b>-3,7%</b>	<b>8,7%</b>

COP

Valor razonable con impacto en otros resultados integrales:					
Inversiones en títulos de deuda	19.509.437,3	18.577.681,0	16.672.831,9	-10,3%	-14,5%
Inversiones en acciones	15.272,9	12.464,9	11.784,0	-5,5%	-22,8%
<b>Total valor razonable con impacto en otros resultados integrales</b>	<b>19.524.710,1</b>	<b>18.590.145,9</b>	<b>16.684.615,9</b>	<b>-10,3%</b>	<b>-14,5%</b>
Valor razonable con impacto en resultados:					
Inversiones en títulos de deuda	128.804,0	111.171,9	92.017,8	-17,2%	-28,6%
Inversiones en acciones	65.343,4	53.007,9	54.600,6	3,0%	-16,4%
<b>Total valor razonable con impacto en resultados</b>	<b>194.147,4</b>	<b>164.179,8</b>	<b>146.618,4</b>	<b>-10,7%</b>	<b>-24,5%</b>
Costo Amortizado:					
Inversiones en títulos de deuda	209.591,2	195.813,2	374.685,9	91,3%	78,8%
Inversiones en acciones	-	-	-	N/A	N/A
<b>Total costo amortizado</b>	<b>209.591,2</b>	<b>195.813,2</b>	<b>374.685,9</b>	<b>91,3%</b>	<b>78,8%</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>19.928.448,8</b>	<b>18.950.138,9</b>	<b>17.205.920,3</b>	<b>-9,2%</b>	<b>-13,7%</b>

\* Cifras en millones de dólares (USD) y millones de pesos colombianos (COP)

Del total de inversiones, US\$4.484,4 millones (COP\$17.139.535,6 millones) corresponden a inversiones de renta fija compuestas principalmente por emisiones de gobiernos centroamericanos, y en menor medida por valores de mercados internacionales y emisores locales de primer orden. Los mercados de deuda soberana son los más desarrollados en la región. Adicionalmente, estos valores aportan a la gestión de la liquidez de las subsidiarias al ser admisibles como garantía para operaciones de reporto en cada una de las jurisdicciones donde BHI opera. Las inversiones en deuda soberana centroamericana representan el 78,1% del portafolio renta fija, y además un 10,8% en letras y bonos del Tesoro de los Estados Unidos.

	VR impacto en ORI	VR impacto resultados	Costo amortizado	Total	
USD	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3.414,6	19,7	68,6	3.503,0
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	509,1	4,3	-	513,4
	Bonos corporativos	438,6	-	29,4	468,0
	<b>Total inversiones de renta fija</b>	<b>4.362,3</b>	<b>24,1</b>	<b>98,0</b>	<b>4.484,4</b>
COP	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	13.050.929,6	75.439,4	262.238,5	13.388.607,5
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1.945.728,9	16.578,4	-	1.962.307,3
	Bonos corporativos	1.676.173,3	-	112.447,5	1.788.620,8
	<b>Total inversiones de renta fija</b>	<b>16.672.831,9</b>	<b>92.017,8</b>	<b>374.685,9</b>	<b>17.139.535,6</b>

El portafolio de inversiones está expuesto a pérdidas potenciales por la disminución del valor de mercado de las posiciones como consecuencia de movimientos adversos en las tasas de interés. La exposición al riesgo de tasa de interés se concentra en las posiciones de renta fija clasificadas como valor razonable con impacto en otros resultados integrales y se determina mediante un cálculo de sensibilidad para cada una de las posiciones que conforman el portafolio que depende de la duración modificada y los escenarios de variación en las tasas de interés. A continuación, se detalla el valor del portafolio por bandas de duración modificada:

	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Mayor a 5 años	Total	
USD	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	984,7	1.145,9	672,2	611,8	3.414,6
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	425,4	71,0	12,7	-	509,1
	Bonos corporativos	117,9	94,2	110,0	116,4	438,6
	<b>Total inversiones de renta fija</b>	<b>1.527,9</b>	<b>1.311,1</b>	<b>795,0</b>	<b>728,2</b>	<b>4.362,3</b>
COP	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	3.763.391,8	4.379.876,6	2.569.370,6	2.338.290,7	13.050.929,6
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	1.625.764,3	271.247,8	48.716,8	-	1.945.728,9
	Bonos corporativos	450.680,7	359.950,7	420.593,5	444.948,5	1.676.173,3
	<b>Total inversiones de renta fija</b>	<b>5.839.836,8</b>	<b>5.011.075,0</b>	<b>3.038.680,9</b>	<b>2.783.239,2</b>	<b>16.672.831,9</b>

\* Cifras en millones de dólares (USD) y millones de pesos colombianos (COP)





Los escenarios de variación de tasas de interés se determinan con base a la volatilidad histórica del JP Morgan Emerging Bond Index (EMBI) y se aplica a cada posición según su país de origen y calificación crediticia. Considerando las variables descritas anteriormente, la pérdida potencial es calculada como el producto del valor de mercado de la posición, su duración modificada y la variación de las tasas de interés. Una vez calculada la sensibilidad de cada posición los resultados se suman y se miden como porcentaje del patrimonio. Dicha medición es calculada mensualmente y cuenta con los límites de apetito a nivel de cada subsidiaria y consolidado. La exposición al riesgo de tasa de interés del portafolio de inversiones se encuentra dentro de los límites definidos por la organización al cierre del 2023.

	Valor de mercado	Sensibilidad
<b>USD</b>	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	90.0
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	2.0
	Bonos corporativos	12.6
	<b>Total</b>	<b>104.6</b>
	Límite máximo apetito ideal	164.1
<b>Criterio</b>		<b>Cumple</b>
<b>COP</b>	Títulos emitidos por gobiernos centroamericanos	344.066,5
	Títulos emitidos por gobiernos extranjeros	7.768,1
	Bonos corporativos	48.030,7
	<b>Total</b>	<b>399.865,3</b>
	Límite máximo apetito ideal	627.297,8
<b>Criterio</b>		<b>Cumple</b>

\* Cifras en millones de dólares (USD) y millones de pesos colombianos (COP)

### Estado consolidado de posición financiera

Además del portafolio de inversiones en valores, el balance general de BHI está compuesto mayoritariamente por préstamos y depósitos de clientes. Las categorías de riesgo de mercado a las que está expuesto el banco son el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tipo de cambio.

La exposición de las subsidiarias financieras al riesgo de tasa de interés en sus balances generales surge de la posibilidad de disminuciones del valor económico del patrimonio o por reducciones en el margen neto de intereses como consecuencia de variaciones en las tasas de interés. Para controlar el riesgo de tasa de interés, BHI utiliza la medición del Economic Value of Equity (EVE) cuyo objetivo es estimar la potencial desvalorización del valor económico del patrimonio ante movimientos adversos de las tasas de interés. Dicha medición utiliza los criterios de bandas de reprecio, duración modificada y movimientos paralelos de 100 puntos básicos en las tasas.

El posicionamiento a nivel consolidado del balance general muestra que la duración promedio ponderada del activo es superior a la del pasivo. La mayor sensibilidad del activo denota que un incremento en las tasas de interés implicaría una disminución en el valor económico del patrimonio. En contraposición, un escenario de disminución en las tasas de interés resulta en un impacto estimado favorable en el margen neto de interés en un plazo de doce meses.

(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.

	Cifras en millones de dólares		Cifras en millones de pesos colombianos	
	Aumento de 100 bps (1)	Disminución de 100 bps (1)	Aumento de 100 bps (1)	Disminución de 100 bps (1)
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>				
<b>Al 31 de Diciembre de 2023</b>	<b>-65.707</b>	<b>65.707</b>	<b>-251.135</b>	<b>251.135</b>
Promedio del período	-70.942	70.942	-271.146	271.146
Máximo del período	-85.087	85.087	-325.206	325.206
Mínimo del período	-58.807	58.807	-224.765	224.765
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>				
Promedio del período	-62.322	62.322	-238.199	238.199
Máximo del período	-72.202	72.202	-275.960	275.960
Mínimo del período	-54.025	54.025	-206.485	206.485
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>				
<b>Al 31 de Diciembre de 2023</b>	<b>82.806</b>	<b>-82.806</b>	<b>316.488</b>	<b>-316.488</b>
Promedio del período	77.342	-77.342	295.606	-295.606
Máximo del período	82.806	-82.806	316.488	-316.488
Mínimo del período	73.580	-73.580	281.227	-281.227
<b>31 de diciembre de 2022</b>				
Promedio del período	69.540	-69.540	265.786	-265.786
Máximo del período	79.155	-79.155	302.534	-302.534
Mínimo del período	62.817	-62.817	240.091	-240.091





BHI ha determinado límites de apetito para la exposición al riesgo de tasas de interés del balance general cuya medición se aplica como un porcentaje de patrimonio. Los indicadores se monitorean y reportan mensualmente a los entes de control locales y regionales. Al cierre del ejercicio, los indicadores de riesgo de tasa de interés sobre el balance general cumplen con los niveles de apetito establecidos por la administración.

Asimismo, los balances generales de las subsidiarias financieras de BHI están expuestas al riesgo de tipo de cambio, principalmente, por los préstamos y depósitos de clientes denominados en las monedas locales centroamericanas de los países en donde se opera. A nivel consolidado, BHI mantiene operaciones pactadas en monedas distintas al dólar estadounidense, las cuales se resumen a continuación:

USD

COP

	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<b>2023</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	35	480	627	170	899	2.211
Inversiones en valores	0	520	464	186	607	1.777
Préstamos, netos	0	2.529	2.614	153	2.703	7.999
<b>Total Activos</b>	<b>35</b>	<b>3.529</b>	<b>3.705</b>	<b>509</b>	<b>4.209</b>	<b>11.987</b>
Depósitos	14	2.916	2.909	453	3.318	9.610
Obligaciones	0	308	235	0	707	1.250
<b>Total Pasivos</b>	<b>14</b>	<b>3.224</b>	<b>3.144</b>	<b>453</b>	<b>4.025</b>	<b>10.860</b>
<b>Contingencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>74</b>	<b>104</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>21</b>	<b>305</b>	<b>591</b>	<b>56</b>	<b>258</b>	<b>1.231</b>
<b>2022</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	52	525	598	165	616	1.956
Inversiones en valores	0	480	545	0	367	1.392
Préstamos, netos	0	2.272	2.074	124	2.183	6.653
<b>Total Activos</b>	<b>52</b>	<b>3.277</b>	<b>3.217</b>	<b>289</b>	<b>3.166</b>	<b>10.001</b>
Depósitos	23	2.771	2.521	385	2.507	8.207
Obligaciones	0	335	181	0	544	1.060
<b>Total Pasivos</b>	<b>23</b>	<b>3.106</b>	<b>2.702</b>	<b>385</b>	<b>3.051</b>	<b>9.267</b>
<b>Contingencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>83</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>29</b>	<b>171</b>	<b>540</b>	<b>(9)6</b>	<b>173</b>	<b>817</b>
<b>2023</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	133.772	1.834.584	2.396.425	649.749	3.436.023	8.450.553
Inversiones en valores	0	1.987.466	1.773.431	710.901	2.319.984	6.791.782
Préstamos, netos	0	9.665.964	9.990.839	584.774	10.331.001	30.572.578
<b>Total Activos</b>	<b>133.772</b>	<b>13.488.014</b>	<b>14.160.695</b>	<b>1.945.424</b>	<b>16.087.008</b>	<b>45.814.913</b>
Depósitos	53.509	11.145.098	11.118.343	1.731.389	12.681.562	36.729.901
Obligaciones	0	1.177.191	898.182	0	2.702.189	4.777.562
<b>Total Pasivos</b>	<b>53.509</b>	<b>12.322.289</b>	<b>12.016.525</b>	<b>1.731.389</b>	<b>15.383.751</b>	<b>41.507.463</b>
<b>Contingencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>115</b>	<b>0</b>	<b>283</b>	<b>397</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>80</b>	<b>1.165.725</b>	<b>2.258.832</b>	<b>214</b>	<b>986</b>	<b>4.704.944</b>
<b>2022</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	250.13	2.525.355	2.876.500	793.683	2.963.083	9.408.751
Inversiones en valores	0	2.308.896	2.621.559	0	1.765.343	6.695.798
Préstamos, netos	0	10.928.774	9.976.355	596.465	10.500.667	32.002.261
<b>Total Activos</b>	<b>250.13</b>	<b>15.763.025</b>	<b>15.474.413</b>	<b>1.390.148</b>	<b>15.229.093</b>	<b>48.106.810</b>
Depósitos	110.635	13.329.064	12.126.514	1.851.927	12.059.171	39.477.311
Obligaciones	0	1.611.417	870.646	0	2.616.749	5.098.812
<b>Total Pasivos</b>	<b>110.635</b>	<b>14.940.481</b>	<b>12.997.160</b>	<b>1.851.927</b>	<b>14.675.920</b>	<b>44.576.123</b>
<b>Contingencias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>120.255</b>	<b>0</b>	<b>278.992</b>	<b>399.247</b>
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>139.496</b>	<b>822.544</b>	<b>2.597.508</b>	<b>-461.779</b>	<b>832.165</b>	<b>3.929.933</b>

\* Cifras en millones de dólares (USD) y millones de pesos colombianos (COP)



El riesgo cambiario se mide a través de la determinación del porcentaje del patrimonio que no está dolarizado. La política interna de BHI establece que la diferencia entre los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses debe ser lo más dolarizado que la regulación y coyuntura de cada país lo permita. Su objetivo es el de buscar mantener una posición larga en dólares estadounidenses para proteger el patrimonio frente a las fluctuaciones de las monedas locales. La Administración ha definido límites específicos para cada uno de los países en donde se opera, que consideran limitaciones estructurales y restricciones regulatorias locales que en algunos casos limitan el porcentaje de la posición en dólares estadounidenses sobre el patrimonio. En el segundo semestre del año, situaciones particulares políticas, elecciones en Guatemala, y situaciones regulatorias (como el control del mercado de divisas por el Banco Central de Honduras), produjeron situaciones que afectaron la posición monetaria en dólares con respecto a sus niveles usuales, sin embargo, al cierre de año el indicador regional se mantenía en niveles de apetito tolerable. Se espera recuperar y reponer la posición monetaria a niveles de apetito deseables durante el primer trimestre de 2024.

### Análisis cualitativo de riesgo de mercado

BHI, como tenedora de acciones, no está expuesta a riesgo de mercado material, sin embargo, supervisa y monitorea el riesgo de mercado a nivel consolidado a través de los informes que recibe de sus subsidiarias financieras. A su vez, dichas subsidiarias, por medio de sus estructuras internas, son responsables de administrar sus propios riesgos de mercado.

BHI, por medio de sus subsidiarias, cuenta con una sólida estructura de gobierno corporativo conformada por las Juntas Directivas, Alta Administración, Comités y entes de control con alcance a nivel corporativo y en los países en los que opera, que permite ejercer la adecuada supervisión y control de los riesgos. La gestión de riesgo de mercado de BHI está enmarcada por los lineamientos establecidos dentro de la Política Regional de Gestión de Activos y Pasivos y la Política Regional de Inversiones. La Junta Directiva, a través del Comité Regional de Activos y Pasivos, es el órgano responsable de establecer las políticas, procedimientos y límites en relación con el riesgo de mercado. La vigilancia periódica de la exposición al riesgo y el cumplimiento de las políticas se realiza a través del Comité de Gestión Integral de Riesgos y del Comité de Activos y Pasivos, establecidos a nivel regional y en los países donde se opera.

La adhesión a estas políticas regionales es obligatoria para las subsidiarias y su cumplimiento se monitorea a través de procedimientos que permiten identificar, medir y controlar las fuentes de riesgo. Los administradores de riesgo deben asegurar que las actividades comerciales se realicen de acuerdo con las políticas establecidas y las respectivas normas regulatorias locales.

Las subsidiarias financieras están expuestas a un riesgo de mercado moderado principalmente producto de la colocación de préstamos y las carteras de inversión del negocio bancario. Las principales fuentes de riesgos de mercado a las que se encuentran expuestas las subsidiarias son el riesgo de tasas de interés y riesgo cambiario. Los riesgos asumidos por las subsidiarias están acordes con la estructura, complejidad, tamaño y mercado en el que se desarrollan las actividades de cada operación.

Con el fin de controlar y mitigar los riesgos a los que se encuentra expuesta BHI, los órganos de gobierno corporativo regionales y locales (conformados a nivel de las subsidiarias operativas), han determinado límites internos para cada operación local y a nivel consolidado que, a su vez, consideran las limitaciones estructurales y requerimientos regulatorios locales. El seguimiento al cumplimiento de estos límites es realizado de forma conjunta y constante por la Alta Administración, Comités y otros entes de control, tanto locales como regionales.



## Operaciones materiales

Se consideran operaciones materiales aquellas con partes relacionadas, principales accionistas, miembros de Junta Directiva y empresas donde BHI posee inversiones superiores al diez por ciento (10%) o existen intereses económicos, administrativos o financieros. Adicionalmente, compañías en donde los accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al diez por ciento (10%). En el curso normal de sus actividades, BHI o sus subsidiarias efectúan operaciones con vinculados, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones se efectúan y se revelan de acuerdo con las políticas internas del grupo.

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023:

\* Cifras en millones de dólares (USD) y millones de pesos colombianos (COP)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Directores personal clave	Compañías relacionadas	Directores personal clave	Compañías relacionadas
<b>USD</b>				
<b>Activos</b>				
Bancos	0,00	0,77	0,00	0,00
Depósitos que generan intereses	0,00	45,01	0,00	56,55
Inversiones disponibles para la venta al valor razonable	0,00	0,85	0,00	0,08
Préstamos	19,40	331,68	16,51	372,77
Reserva para pérdida en préstamos	(0,11)	(0,48)	(0,11)	(0,72)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	0,09	4,48	0,01	4,73
	<b>19,38</b>	<b>382,31</b>	<b>16,41</b>	<b>433,41</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	5,21	68,87	6,77	47,30
Depósitos a plazo	14,84	53,33	11,91	40,77
Obligaciones financieras	0,00	288,41	0,00	288,41
Otras obligaciones financieras	0,00	525,60	0,00	520,00
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	0,03	25,39	0,14	14,99
	<b>20,08</b>	<b>961,60</b>	<b>18,82</b>	<b>911,47</b>
Ingreso por intereses y otros ingresos	1,20	38,5	0,09	21,43
Gasto por intereses y otros gastos operativos	0,74	69,9	0,42	69,72
Beneficios a personal clave y Directores	16,06	0,00	20,44	0,00
<b>COP</b>				
<b>Activos</b>				
Bancos	0	2.955	0,00	0
Depósitos que generan intereses	0	172.030	0,00	272.017
Inversiones disponibles para la venta al valor razonable	0	3.255	0,00	3.898
Préstamos	74.148	1.267.699	79.421	1.793.114
Reserva para pérdida en préstamos	(412)	(1.838)	(543)	(3.455)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	326	17.105	314	22.742
	<b>74.062</b>	<b>1.461.206</b>	<b>79.192</b>	<b>2.088.316</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	19.916	263.209	32.560	227.517
Depósitos a plazo	56.736	203.830	57.311	196.098
Obligaciones financieras	0,00	1.102.323	0,00	1.387.317
Otras obligaciones financieras	0,00	2.008.879	0,00	2.501.304
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	1.004	97.054	674	72.114
	<b>77.656</b>	<b>3.675.295</b>	<b>90.545</b>	<b>4.384.350</b>
Ingreso por intereses y otros ingresos	5.200	166.282	3.784	91.795
Gasto por intereses y otros gastos operativos	3.173	301.229	1.798	252.389
Beneficios a personal clave y Directores	69.410	0	87.478	0



## Controles y procedimientos

Los controles y procedimientos utilizados por BHI para el registro, procesamiento y análisis de la información requerida para dar cumplimiento al reporte de información ante el RNVE, se evidencian a partir de la certificación expedida por el representante legal de la sociedad en la que se da cuenta de que la información reportada comprende todos los aspectos materiales del negocio y además, que para su generación se han surtido los procedimientos y controles que garantizan que esta información representa razonablemente la condición financiera y los resultados de las operaciones de BHI y sus subsidiarias, documento que forma parte de este informe como Anexo 2.

Es importante señalar que, en relación con este punto del informe, no se adjunta una manifestación del Revisor Fiscal en los términos del punto (iii) del numeral 7.4.1.2.7. del Anexo 1 de la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia, dado que BHI, en su condición de sociedad panameña, cuenta con la figura de Revisor Fiscal potestativo, que opera únicamente para efectos tributarios.







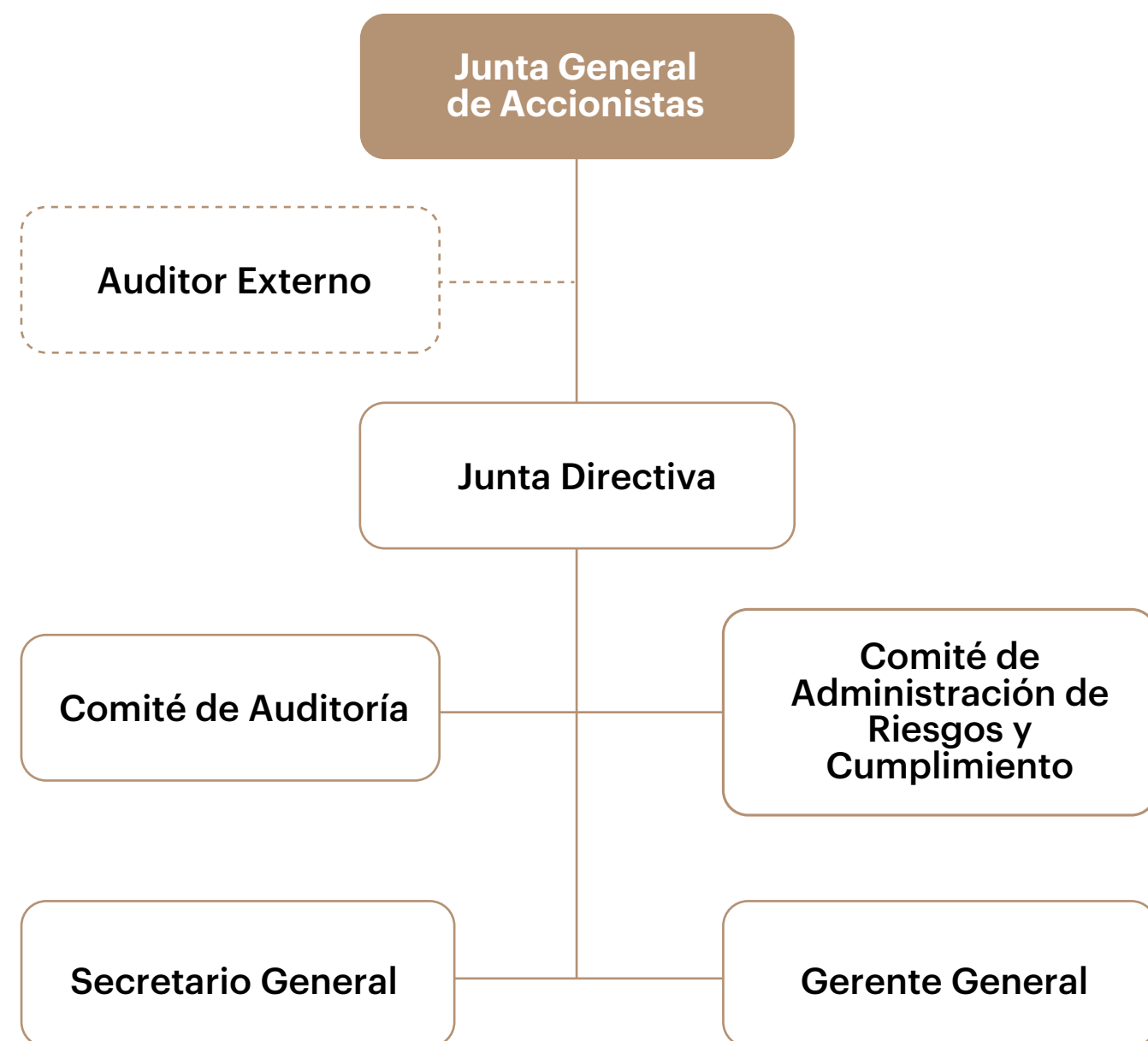
# Gobierno Corporativo

## Estructura de la administración

BHI cuenta con los siguientes órganos directivos y de administración:

- Junta General de Accionistas
- Junta Directiva
- Secretario General
- Comité de Auditoría
- Auditor Externo
- Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento
- Gerente General

A continuación, se presenta el organigrama de BHI al cierre del 31 de diciembre de 2023:



## Junta General de Accionistas

Forman la Junta General de Accionistas los accionistas inscritos mediante la anotación electrónica del Libro de Registro de Accionistas de BHI, así como los representantes o mandatarios de dichos accionistas, reunidos con el quórum y en las condiciones que señalan las Leyes aplicables panameñas y el Pacto Social.

## Junta Directiva

La Junta Directiva se compone de cinco (5) directores, que serán elegidos por la Junta General de Accionistas por un período de un (1) año, pudiendo ser reelegidos indefinidamente, y están sujetos a las inhabilidades e incompatibilidades previstas en las leyes aplicables. La Junta General de Accionistas señalará la remuneración de estos. En todo momento la Junta Directiva deberá contar con al menos dos (2) miembros que cumplan la calidad de miembros independientes.

La Junta Directiva tendrá un Presidente elegido de su seno por los directores. Actuará como Secretario de la Junta Directiva el Secretario General de la sociedad o, en su defecto, el funcionario de BHI que designe la Junta; en caso de ausencia del Presidente de la Junta Directiva, los otros directores podrán designar a uno de ellos para que presida la sesión en calidad de Presidente “ad hoc”. Los directores no tendrán suplentes.

**Al 31 de diciembre de 2023, la Junta Directiva de BHI estaba conformada de la siguiente manera:**

**Rodolfo Tabash Espinach**  
Director y Presidente

**Fabio Guillermo Riaño Acero**  
Director y Tesorero

**Ana Carolina Ureña Adames**  
Directora Independiente

**Daniel Pérez Umaña**  
Director y Secretario

**Alfonso Rodríguez Azuero**  
Director independiente





## La siguiente es una reseña de los miembros de la Junta Directiva:

### Rodolfo Tabash Espinach

#### Educación

Máster en Administración de Empresas del Instituto Centroamericano de Administración de Empresas INCAE; Bachillerato en Administración de Empresas, Universidad de las Américas.

#### Experiencia Profesional

Gerente País de BAC International Bank, Inc. También se ha desempeñado como Chief Corporate Banking Officer, encargado de desarrollar la estrategia e implementación del área de Banca Corporativa en la región centroamericana. El señor Tabash laboró además como Gerente de Banca Comercial de Banco de San José en Costa Rica, Gerente Financiero de BSJ International Bank & Trust Company Ltd. y Subgerente General de Lachner & Sáenz. En julio 2016 tomó la posición de CEO en BAC.

### Daniel Pérez Umaña

#### Educación

Máster en Derecho con énfasis en Derecho Corporativo y Financiero, Harvard Law School; Máster en Derecho con énfasis en Derecho Financiero Comparativo y Resolución de Disputas Internacionales, Oxford University; Programa Ejecutivo de Aspectos Legales de los Negocios Internacionales, INCAE/Georgetown; Especialista en Derecho Notarial y Registral, Universidad Escuela Libre de Derecho; Licenciado en Derecho, Universidad de Costa Rica.

#### Experiencia Profesional

Director Legal Regional de BAC; Abogado/Socio, Bufete Gómez y Galindo (San José, Costa Rica).

### Fabio Guillermo Riaño Acero

#### Educación

Economista y Máster en Administración de Negocios (MBA) de la Universidad del Valle de Colombia, certificación en Análisis Financiero del Instituto Colombiano de Administración.

#### Experiencia Profesional

Director, Asesor de la Junta Directiva, y miembro de la Alta Gerencia de Banco Panameño de la Vivienda S.A., Asociación Bancaria de Panamá, Federación Latinoamericana de Bancos FELABAN, Banco de Bogotá, Panamá, Banco de Bogotá, Nassau, Casa de Valores Banco de Bogotá, Banco de Bogota N.Y, First Bank of the Americas New York. Además, ha sido profesor de distintas universidades en la ciudad de Cali, Colombia, y del Instituto Bancario Internacional de Panamá.

### Alfonso Rodríguez Azuero

#### Educación

Economista de la Universidad de los Andes.

#### Experiencia Profesional

Ocupó los cargos de Vicepresidente Financiero-Planeación y Vicepresidente de Crédito del Banco del Comercio. Se ha desempeñado como miembro de la Junta Directiva de varias empresas, entre ellas Corporación Financiera del Tolima, Alcomercio, Seguros del Comercio, Colfrigos, Mineros S.A., Fiduciaria Corficolombiana S.A., Leasing Corficolombiana S.A., Leasing del Occidente, Fiduciaria del Comercio, Industrial Lehner, Promigas S.A., Tesicol S.A. y Tablemac S.A.

### Ana Carolina Ureña Adames

#### Educación

Licenciada en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Católica Santa María La Antigua (USMA), Panamá; postgrado en derecho comercial de la Universidad Latina, Panamá, y maestría en Asesoría Jurídica de Empresas con especialización en Administración de Empresas del IE Law School, España.

#### Experiencia Profesional

Socia y Directora de Servicios Legales en Trident Trust, Panamá; Socia corporativa y especialista en materia tributaria del Bufete Lovill; profesora de la Universidad Católica Santa María La Antigua (USMA); Socia del área corporativa del Bufete Sucre & Asociados.

### Reuniones de Junta Directiva, Quorum, Mayorías

La Junta Directiva se reunirá ordinariamente al menos una (1) vez por trimestre, y extraordinariamente tantas veces cuantas sean necesarias. La citación para cualquier reunión de la Junta Directiva la harán el Gerente General, el Presidente de la Junta Directiva, el Secretario General o cualquier Director, mediante notificación escrita o electrónica, con una antelación mínima de cinco (5) días calendario. A las sesiones de la Junta Directiva concurrirán con voz, pero sin voto, el Gerente General y los funcionarios que determine la misma Junta Directiva. La Junta Directiva deliberará válidamente con la presencia de la mayoría de sus miembros.

Toda decisión o acto de la Junta Directiva deberá acordarse por el voto de la mayoría de los miembros presentes. Todos los actos y decisiones de la Junta se harán constar en actas, las cuales podrán llevarse en libros físicos o en formato digital.

Las principales funciones de la Junta Directiva son las de establecer y adoptar todas aquellas medidas necesarias para el buen funcionamiento de BHI, así como velar por que la Administración cumpla con el objeto social de la Entidad. Para esto debe de establecer los Comités Auxiliares que considere necesarios, nombrar y evaluar al Gerente General, y presentar a la Junta General de Accionistas un Informe Anual de Fin de Ejercicio que acompañe los Estados Financieros. Finalmente, como órgano directivo, la Junta Directiva debe velar por los derechos de todos los accionistas y por el cumplimiento de lo establecido en las políticas y procedimientos internos de la Compañía, en el Pacto Social y en la legislación aplicable.

La Junta Directiva de BHI cuenta con un reglamento interno de funcionamiento, el cual puede ser consultado en el sitio web de la Organización:

<https://www.baccredomatic.com/bachold-ing#id=GobiernoCorporativo-ReglamentoInternodelaJuntaDirectiva>

Para asegurar el cumplimiento de los requisitos de independencia en las elecciones de los miembros de Junta Directiva, la sociedad observa lo dispuesto en la Ley 964 de 2005 y en el Decreto 3923 de 2006 en relación con la elección de miembros de juntas directivas de sociedades emisoras de valores en Colombia, y que ha sido adoptado en el Pacto Social.

#### Para efectos de la elección de los miembros independientes de la sociedad, se tiene en cuenta que el candidato en ningún caso sea:

- Persona empleada o directiva de BHI o de alguna de sus filiales, subsidiarias o controlantes, incluyendo aquellas personas que hubieren tenido tal calidad durante el año inmediatamente anterior a la designación, salvo que se trate de la reelección de una persona independiente.
- Accionistas que directamente o en virtud de convenio dirijan, orienten o controlen la mayoría de los derechos de voto de la entidad o que determinen la composición mayoritaria de los órganos de administración, de dirección o de control de esta.
- Persona socio o empleada de asociaciones o sociedades que presten servicios de asesoría o consultoría al Emisor o a las empresas que pertenezcan al mismo grupo económico del cual forme parte esta, cuando los ingresos por dicho concepto representen para aquellos, el veinte por ciento (20%) o más de sus ingresos operacionales.
- Persona empleada o directiva de una fundación, asociación o sociedad que reciba donativos importantes de BHI. Se consideran donativos importantes aquellos que representen más de veinte por ciento (20%) del total de donativos recibidos por la respectiva institución.
- Persona administradora de una entidad en cuya junta directiva participe un representante legal de BHI.
- Persona que reciba de BHI alguna remuneración diferente a los honorarios como miembro de la Junta Directiva, del comité de auditoría o de cualquier otro comité creado por la Junta Directiva.

#### Sesiones de Junta Directiva 2022

	Ordinaria FEB	Extraordinaria MAR	Ordinaria MAY	Ordinaria AGO	Extraordinaria NOV	Asistencia Miembro
Rodolfo Tabash	●	●	●	●	●	80%
Daniel Pérez	●	●	●	●	●	100%
Fabio Riaño	●	●	●	●	●	100%
Alfonso Rodríguez	●	●	●	●	●	100%
Ana Carolina Ureña	●	●	●	●	●	100%
<b>Asistencia sesión</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>80%</b>	<b>100%</b>	<b>96%</b>

Cumplimiento periodicidad: 100%





La Compañía cuenta con un Comité de Auditoría que, de conformidad con el artículo 34 del Pacto Social, está conformado por tres (3) directores principales, sin suplentes, de los cuales dos (2) serán directores independientes. Los integrantes del Comité serán designados por la Junta Directiva. El presidente del Comité será un miembro independiente. A las reuniones del Comité podrá ser citado cualquier funcionario de la Sociedad. El Comité de Auditoría se reunirá por lo menos cada tres (3) meses. Las decisiones del Comité de Auditoría se harán constar en actas. Las funciones del Comité de Auditoría serán las siguientes:

- Supervisar la estructura del control interno de la sociedad.
- Velar por la transparencia de la información financiera.
- Velar que existan los controles necesarios para evitar que la entidad sea utilizada como instrumento para la realización de actividades ilícitas.
- Evaluar los informes de control interno practicados por los auditores internos y externos

En la actualidad el Comité de Auditoría de BHI está conformado por:

**Presidente: Alfonso Rodríguez Azuero**  
Director Independiente de BHI

**Ana Carolina Ureña Adames**  
Directora Independiente de BHI

**Fabio Guillermo Riaño**  
Director y Tesorero de BHI

Sesiones del Comité de Auditoría 2023

Trimestral	FEB	MAY	AGO	NOV	Asistencia miembro
Alfonso Rodriguez	●	●	●	●	100%
Fabio Riaño	●	●	●	●	100%
Ana Carolina Ureña	●	●	●	●	100%
<b>Asistencia sesión</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Cumplimiento periodicidad: 100%





Adicionalmente, la Compañía cuenta con un Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento conformado por cuatro (4) directores principales, sin suplentes, de los cuales dos (2) serán directores independientes. Los integrantes del Comité serán designados por la Junta Directiva. El Comité se reunirá por lo menos cada seis (6) meses. Las decisiones del Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento se harán constar en actas. El Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento tendrá como principal objetivo asesorar a la Junta Directiva sobre la definición y cumplimiento de los lineamientos, procesos, metodologías y controles para la administración integral de riesgos de BHI.

**En la actualidad el Comité de Administración de Riesgos y Cumplimiento de BHI está conformado por:**

**Presidente: Fabio Guillermo Riaño**  
Director y Tesorero de BHI

**Alfonso Rodríguez Azuero**  
Director Independiente de BHI

**Ana Carolina Ureña Adames**  
Directora Independiente de BHI

**Rodolfo Tabash**  
Director y Presidente de BHI

**Sesiones del Comité de Riesgos y Cumplimiento 2023**

Semestral	FEB	AGO	Asistencia Miembro
Fabio Riaño	●	●	100%
Alfonso Rodriguez	●	●	100%
Ana Carolina Ureña	●	●	100%
Rodolfo Tabash Espinach	●	●	50%
<b>Asistencia sesión</b>	<b>100%</b>	<b>75%</b>	<b>87,5%</b>

Cumplimiento periodicidad: **100%**





## Personal Directivo

Se relacionan a continuación los nombres y cargos de los directivos de la sociedad:

<b>Gerente General</b>	<b>Suplente del Gerente General</b>	<b>Secretario General</b>
José Alberto Santana Martínez	Daniel Pérez Umaña	Daniel Pérez Umaña

A continuación, se presenta una reseña de las citadas personas:

### José Alberto Santana Martínez

#### Educación

Administrador de Empresas de la Escuela de Administración de Negocios y Especialista en Finanzas de la Universidad de los Andes.

#### Experiencia Profesional

Se desempeñó como Vicepresidente Financiero de Corficolombiana S.A. desde 1998 hasta 2006 y como Gerente General del Banco de Bogotá S.A. (Panamá) S.A. desde 2006 hasta 2020. En la actualidad se desempeña como miembro de la junta directiva de Banco de Bogotá S.A. (Panamá) S.A.

### Daniel Pérez Umaña

#### Educación

Máster en Derecho con énfasis en Derecho CorporativoyFinanciero, HarvardLawSchool; Máster en Derecho con énfasis en Derecho Financiero Comparativo y Resolución de Disputas Internacionales, Oxford University; Programa Ejecutivo de Aspectos Legales de los Negocios Internacionales, INCAE/ Georgetown; Especialista en Derecho Notarial y Registral, Universidad Escuela Libre de Derecho; Licenciado en Derecho, Universidad de Costa Rica.

#### Experiencia Profesional

Director Legal Regional, Grupo BAC Credomatic; Abogado/Socio, Bufete Gómez y Galindo (San José, Costa Rica).

## Funcionamiento del sistema de control interno

La Auditoría Interna de BHI está concebida para apoyar a la Entidad en el cumplimiento de sus objetivos institucionales, agregando valor a través de las mejoras del sistema de control interno, gestión de riesgos y gobierno corporativo, la calidad de sus procesos, seguridad de la información y eficiencia en las operaciones. Además, para brindar servicios de aseguramiento mediante evaluaciones independientes, imparciales y objetivas desarrolladas por un grupo de trabajo interdisciplinario y altamente calificado.

**El Comité de Auditoría es el responsable de la evaluación y seguimiento permanente de la auditoría de BHI. Dicho Comité revisará y evaluará la labor que desempeñen la auditoría externa y la auditoría interna. Entre las funciones del Comité se encuentran:**

- La verificación del correcto funcionamiento del sistema de control interno y del cumplimiento de los programas de auditoría interna y externa, mediante políticas y procedimientos internos para la detección de problemas de control y administración interna, así como de las medidas correctivas implementadas en función de las evaluaciones realizadas por la auditoría interna, los auditores externos y los entes reguladores aplicables. Vigilar que las diferentes áreas de negocio y operaciones de BHI establezcan controles internos confiables y eficaces.
- Asegurar que la Auditoría Interna de la sociedad reporte directamente y de forma independiente al Comité de Auditoría.
- Reunirse como mínimo trimestralmente. El quórum de las sesiones se conformará con la asistencia del 50% de los miembros, es decir, cuando estén dos miembros del Comité. También podrán participar en las reuniones del Comité los altos ejecutivos de BHI y los invitados que el Comité de Auditoría considere pertinente.

## Auditoría Externa Independiente y Revisoría Fiscal

Al tratarse de un emisor extranjero, BHI no está obligado a contar con un Revisor Fiscal. A pesar de lo anterior, en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 29 de marzo 2023 se nombró a la firma Baker Tilly en la figura de Revisor Fiscal potestativo, para todos aquellos efectos que puedan requerirse, de conformidad con la normativa tributaria colombiana, con una asignación anual por concepto de honorarios de US\$30.050.

Por su parte, la firma KPMG fue nombrada en la misma Asamblea General Ordinaria de Accionistas de BHI para ejercer el rol de Auditor Externo Independiente de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2023, de acuerdo con lo que establece la legislación panameña, por un honorario anual de US\$129.334 (equivalente a COP\$547,7 millones). El socio principal a cargo de la auditoría de BHI es Ricardo Antonio Carvajal y el socio de revisión de calidad es Luis Venegas, ambos son socios de la oficina de KPMG en Panamá.

Ricardo A. Carvajal es contador público autorizado con Licencia No.4378 otorgada por la Junta Técnica de Contabilidad de la República de Panamá. Labora en KPMG desde hace más de 30 años y es socio de auditoría desde el año 2010. Ha participado en la presentación de diversos servicios a los sectores financiero, gubernamental, comercial y de

servicios enfocado en clientes locales, regionales e internacionales, incluyendo grupos registrados en mercados de capitales internacionales. Es licenciado en contabilidad egresado de la Universidad Católica Santa María de La Antigua y posee un MBA de University of Louisville.

Luis Venegas es contador público autorizado con Licencia No. 0215-2012 otorgada por la Junta Técnica de Contabilidad de la República de Panamá. Posee experiencia de más de 30 años en la prestación de servicios de asesoría para corporaciones multinacionales y locales, incluyendo análisis de procesos de negocio, recursos humanos y análisis organizacional, finanzas corporativas, e impuestos. Actualmente, es socio de la Práctica de Auditoría de Bancos en KPMG en Panamá, atendiendo clientes locales, regionales e internacionales, incluyendo grupos registrados en mercados de capitales. Es licenciado en Administración con Especialización en Contabilidad y Finanzas de la Universidad de Costa Rica, así como Licenciado en Contabilidad de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología de Panamá.

## Convenios o programas para otorgar participación a Gente BAC en el capital

No existen convenios o programas para otorgar participación a los empleados en el capital de BHI.





## Gobierno corporativo de las subsidiarias

### Estructura de la organización

Con el objetivo de salvaguardar los intereses de BHI, sus accionistas y clientes, las subsidiarias indirectas de BHI tienen establecida una sólida estructura de gobierno conformada por las Juntas Directivas, Alta Administración, Comités y entes de control que tienen alcance a nivel corporativo y en los países donde operan. Todo ello para ejercer supervisión sobre la gestión, monitorear la creación de valor y el uso eficiente de los recursos. Los órganos de gobierno corporativo son responsables de formular las principales políticas y estrategias del Grupo BAC, así como asegurar que la entidad opere con integridad, ética y en cumplimiento de las leyes y los reglamentos vigentes, para así mantener la excelente calidad de los servicios y productos que ofrecemos. Las áreas de control conformadas por la auditoría Interna y las áreas que supervisan la gestión de distintos tipos de riesgo, son piezas clave en el sistema de gobierno corporativo para garantizar el compromiso de promover una cultura de cumplimiento, transparencia y gestión de riesgo en cada área de la organización. La estructura de gobierno corporativo se alinea con buenas prácticas internacionales y mantiene un profundo respeto de las regulaciones locales. Se encuentra conformada de la siguiente manera:

#### Junta Directiva Regional

Es el órgano principal de administración, gestión y vigilancia de la entidad.

- Da seguimiento al plan estratégico, aprueba políticas, dirige, evalúa y gestiona riesgos y vela por el cumplimiento de los valores de las subsidiarias.

Conformada por directores con amplia experiencia en la región centroamericana y la industria bancaria.

#### Equipo gerencial

Ejecutan la estrategia y aseguran recursos para mantener altos estándares de calidad y cumplimiento.

- **CEO:** Ejecutivo de más alto nivel en la organización. Diseña y dirige la estrategia y es el responsable de la gestión.
- **Equipo gerencial local:** Gerente País, es responsable de administrar la operación local, la relación con entes reguladores y los clientes.
- **Equipo gerencial regional:** Directores Regionales, administran la operación regional, evalúan y monitorean la gestión, proponen políticas y estándares.

#### Comités regionales

Dan seguimiento a nivel regional a diferentes temas según su ámbito de acción, en los que la Junta Directiva ha delegado su autoridad y responsabilidades.

- Auditoría.
- Gestión integral de riesgo.
- Cumplimiento.
- Activos y Pasivos (ALICO).
- Crédito.

#### Juntas Directivas y comités locales

Ejecutan la estrategia, apoyan en conocimiento del mercado local y monitorean los límites de concentración de riesgo de la entidad.

#### Participan:

- Directores locales.
- CEO
- Directores de Junta Directiva Regional.
- Asesores externos e invitados, según sea el caso

### Nominación y selección de la Junta Directiva y Comités

El proceso de selección de las Juntas Directivas y Comités se realiza de manera imparcial y justa, evitando discriminación por razón de raza, género, sexo, religión, ideología política o a las poblaciones diversas (incluyendo LGTBIQ+), entre otros y busca proveer candidatos sobresalientes que tengan las cualidades necesarias para la función requerida.

Con el fin de comprobar que los candidatos cuentan con el perfil adecuado para el cumplimiento de sus responsabilidades, previo a su nombramiento, se evalúan los siguientes criterios de idoneidad:

- Los conocimientos, habilidades y experiencia conforme al tamaño, complejidad y perfil de riesgo de cada entidad.
- Un historial de integridad, buena reputación, solvencia moral y económica.
- Disponibilidad de tiempo suficiente para cumplir con sus responsabilidades.

No pueden desempeñarse como miembros de Juntas Directivas ni Comités las personas que:

- Hayan sido condenadas en cualquier jurisdicción por blanqueo de capitales, tráfico ilícito de estupefacientes, estafa, tráfico ilegal de armas, tráfico de personas, secuestro, extorsión, peculado, corrupción de servidores públicos, actos de terrorismo, tráfico internacional de vehículos, manipulación de mercado, uso de información privilegiada, fraudes, sobornos, crímenes financieros, o por cualquier delito contra la propiedad o la fe pública.

- Se encuentren impedidas para ejercer el comercio o realizar actividades relacionadas con servicios financieros, en cualquier jurisdicción.
- Hayan sido declaradas en quiebra o en concurso de acreedores, o hayan sido declarados responsables de la quiebra, en cualquier jurisdicción.
- Hayan sido identificadas por cualquier regulador, local o internacional como responsables de los actos que llevaron a la liquidación forzosa, intervención o a la quiebra de una entidad.

Para promover mecanismos de control y equilibrio, se incluyen miembros independientes que se caracterizan por no tener responsabilidades de gestión en la entidad y porque no se encuentran bajo ninguna otra influencia, interna o externa, de carácter política o de propiedad, que le impida pronunciarse de manera objetiva o los someta a una influencia derivada de:

- Otras personas (como la Alta Dirección u otras partes interesadas).
- Cargos desempeñados en los últimos cinco años en las subsidiarias.
- Relaciones personales, profesionales o económicas con otros miembros de la Junta Directiva o la Alta Dirección (o con otras entidades de BHI.), que, por su naturaleza, magnitud o intereses, influya en su capacidad de ejercer su gestión de forma independiente.

### Gestión de conflictos de interés

- En las subsidiarias de BHI se reconoce y respeta el derecho de los colaboradores, miembros de Comités de gobierno corporativo y directores de Junta Directiva a participar en actividades extralaborales: financieras, comerciales y otras actividades afines, siempre y cuando sean legales y no provoquen conflictos con sus responsabilidades.
- Se ha establecido una sólida Política Corporativa para la Gestión de Conflictos de Interés que establece las directrices generales para lograr una adecuada identificación, comunicación, administración y control de los conflictos de interés que pudieran presentarse.
- Para asegurar una correcta gestión, anualmente todos los colaboradores, miembros de Comités de gobierno corporativo y directores de Junta Directiva de las subsidiarias de BHI completan una Declaración de Conflictos de Interés en la cual se plasma cualquier interés (directo e indirecto) que pudiera ser percibido como un factor que perjudique el juicio y la toma de decisiones de la persona en el desempeño de sus responsabilidades.
- Los colaboradores, miembros de comité de gobierno corporativo y/o directores de Junta Directiva, que identifiquen, o sean parte de un potencial o aparente Conflicto de Interés, o que tengan duda acerca de la configuración de este, deberán abstenerse de realizar la operación, de participar en la toma de la decisión o influir en la decisión que se adopte. En el caso de que accionistas, directores de la Junta Directiva o miembros de Comités de Gobierno Corporativo, se encontraran en alguna situación en la que pudiere existir conflicto de interés respecto a sí mismos, deberán hacerlo de conocimiento de los restantes integrantes del órgano del cual se trate y deberá retirarse de la sesión mientras se discuta el tema que origina el conflicto, dejando la respectiva constancia en el acta de reunión.



### Autoevaluación del desempeño de la Junta directiva y Comités

Las subsidiarias de BHI, anualmente aplican una autoevaluación del desempeño de los órganos de gobierno corporativo en la que los miembros de Comités y Juntas Directivas emiten su opinión por medio de un formulario que evalúa perspectivas sobre el a) Desempeño individual del Director/Miembro b) El desempeño colectivo de la JD/Comité, contemplando aspectos relacionados a la planificación, estructura y procedimientos de operación y sobre el cumplimiento de las funciones y prácticas de gobierno particulares de cada órgano.

Se mantiene un estricto seguimiento sobre la asistencia de cada miembro a las sesiones, mejoras y logros del periodo evaluado, para generar un Informe Anual de Labores de Órganos de Gobierno Corporativo; con ello se garantiza una rendición de cuentas y un proceso de mejora continua para asegurar que el gobierno corporativo cumple con los más altos estándares de gestión.

### Participación en otras sociedades a través de terceras personas

BHI es una sociedad que tiene control en forma directa e indirecta de sustancialmente todas las sociedades en las que es inversionista; estas sociedades a su vez cuentan con inversiones en compañías filiales y subsidiarias, como se refleja en sus estados financieros, que se anexan al presente Informe de Gestión.

### Trato equitativo de los inversionistas

La estructura de gobierno adoptada al interior de BHI, descrita al inicio de la presente sección, garantiza el cumplimiento de los fines establecidos desde el Pacto de la sociedad que determinó expresamente, en el artículo 49, que todos los accionistas tendrán el mismo trato en cuanto a petición, reclamación e información, independientemente del número de sus acciones o el valor de sus inversiones.

Esto en desarrollo de las prerrogativas y derechos de los accionistas de BHI, respecto a obtener un trato equitativo, la posibilidad de convocar juntas de accionistas, ser atendidos e informados por parte de la administración, obtener datos respecto a hechos de relevancia que incidan en sus decisiones de inversión a través de la información que permanentemente se publica en el RNVE[1], en la página web de la entidad y a partir de las respuestas a consultas puntuales elevadas por los accionistas a través del correo [investorrelations@bac-holding.com](mailto:investorrelations@bac-holding.com).

Asimismo, existen mecanismos de control adicionales por parte de los accionistas, que viabilizan la realización de auditorías especializadas a la Sociedad, cuando un grupo de accionistas que representen al menos el 15% de las acciones en circulación, lo soliciten para temas específicos[2].

Adicional a ello, existen deberes de información de la Sociedad con sus grupos de interés, incluyendo a sus inversionistas, particularmente en relación con el desempeño financiero de la compañía y con aquellas situaciones que conlleven una afectación de las decisiones de inversión de los accionistas, políticas estas también adoptadas con base en lo establecido en el Código de Buen Gobierno, en la regulación contenida en el Decreto 151 de 2021 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia y en el Acuerdo No. 3-2008 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.



[1] Artículo 3.1.7. Código de Buen Gobierno BHI.  
[2] Artículo 3.5. Código de Buen Gobierno BHI.





# Estrategia de Triple Valor Positivo

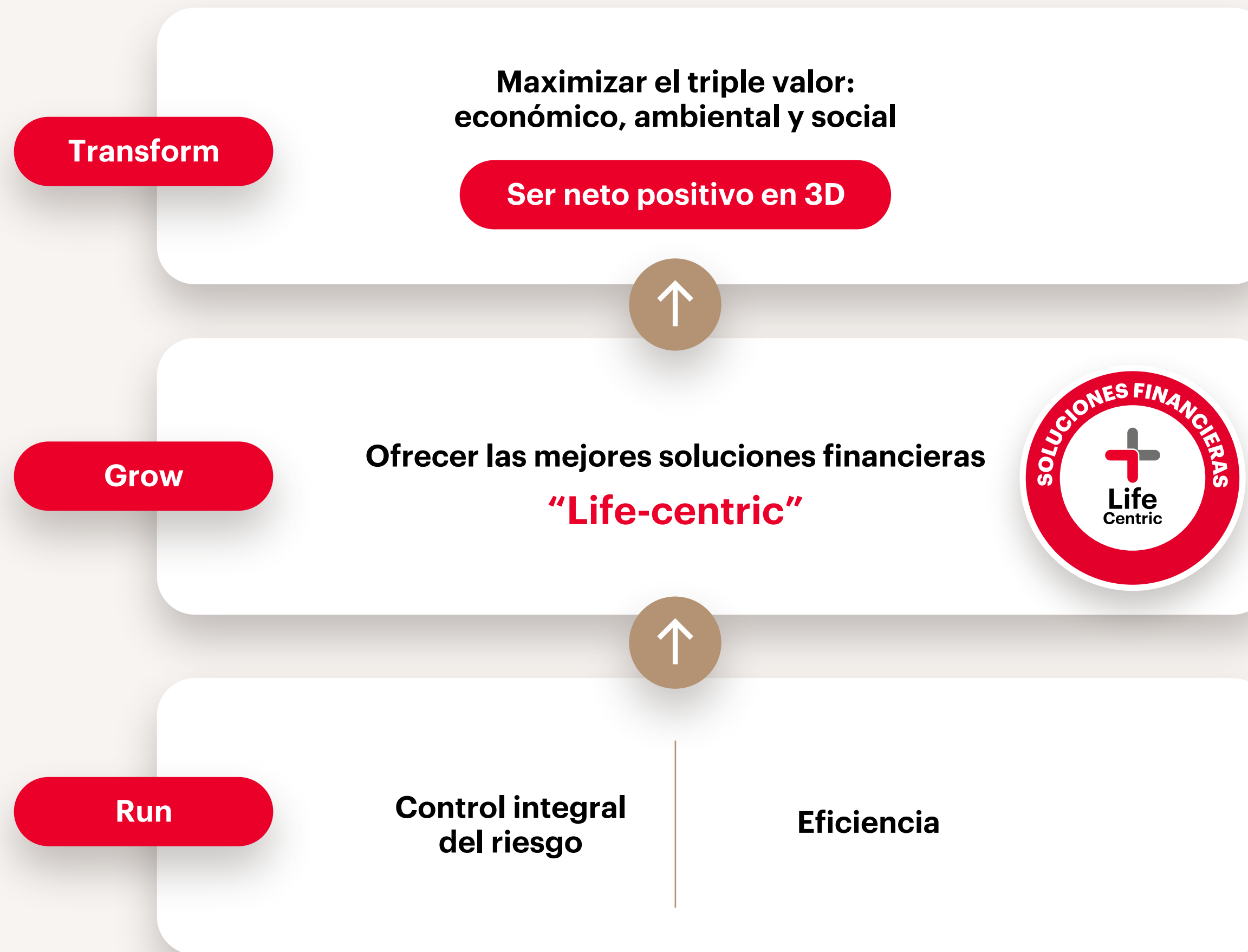


En BHI, a través de sus subsidiarias, integramos la gestión de los asuntos ambientales y sociales, en nuestra estrategia corporativa. La alineación y complementariedad de estas iniciativas con la visión del negocio, nos ha permitido avanzar hacia un modelo de empresa socialmente responsable, al identificar y atender aquellos aspectos del negocio de donde se derivan nuestros posibles impactos, positivos y negativos, reales y potenciales, más relevantes para nuestros grupos de interés y para nuestro Grupo.

Aspiramos a convertirnos en un Grupo Neto Positivo, es decir, que con la misma excelencia y rigurosidad con la que trabajamos en maximizar el valor económico, logremos crear más valor ambiental y social que las huellas que producimos para operar, impactando positivamente a todos nuestros grupos de interés.

En 2023 trabajamos para avanzar en nuestro modelo de Triple Valor Positivo, nos propusimos metas y medimos nuestro progreso en tres dimensiones: económica, social y ambiental. Todo esto con el objetivo de evolucionar hacia nuestra visión *life centric*, en la que ponemos al centro la vida: las personas y el planeta.

### Nuestra Estrategia Neto Positivo



	Objetivo estratégico	Descripción	Metas 2023
<b>Valor económico</b>	<b>Maximizar el valor económico generado (crecimiento rentable).</b>	Mantener nuestra posición de liderazgo en Centroamérica mejorando la calidad, facilitando a nuestros clientes las mejores soluciones financieras basadas en infraestructura tecnológica de punta, plataformas digitales unificadas y robustas y el mejor servicio al cliente, para continuar creciendo de manera rentable.	Continuar realizando negocios en Centroamérica manteniendo la calidad, ofreciendo a nuestros clientes las mejores soluciones financieras basadas en infraestructura tecnológica de punta, plataformas digitales unificadas y robustas y el mejor servicio al cliente, para continuar creciendo de manera rentable.
	<b>Hacer banca transparente.</b>	Mejorar la percepción que nuestros clientes tienen de la transparencia, claridad, simpleza y empatía con la que les informamos acerca de nuestros productos y servicios.	Implementación de la nueva versión del Summary Box de tarjeta de crédito con encuesta dirigida.
	<b>Ser el Grupo Financiero líder en soluciones financieras simples, digitales y de triple valor.</b>	Ofrecer productos y servicios que además de facilitarle la vida a nuestros clientes (por ser simples y digitales), les permitan adoptar prácticas más sostenibles y les agreguen no sólo valor económico, sino también valor ambiental y social.	Lanzamiento de 3 soluciones financieras por país con componente ambiental y/o social.
<b>Valor ambiental</b>	<b>Ser Carbono, Agua y Residuos Positivo.</b>	Lograr que todas nuestras instalaciones, en los 6 países cuenten con sistemas de gestión ambiental y prácticas ecoeficientes, para medir, reducir, compensar y sobre-compensar nuestras huellas en emisiones de carbono (gases efecto invernadero), nuestro consumo de agua y la gestión de nuestros materiales y residuos.	Gestión de mejora en calidad de datos para medición de huellas operativas. Implementación de proyectos para la reducción de aspectos relevantes de cada huella operativa por país.
	<b>Transformar nuestra cartera en Neto Positivo</b>	Transformar progresivamente nuestra cartera de crédito para que los proyectos que financiamos no sólo no provoquen un impacto ambiental negativo, si no que le facilitemos a nuestros clientes empresariales y personales, financiamiento para que utilicen tecnologías, energía y transporte más limpios, y que sus medios de producción y consumo generen impactos positivos, principalmente para lograr las metas planteadas en el Acuerdo de París y contribuyan también al bienestar de las personas.	Clasificación de nuestra cartera de crédito en términos ambientales, sociales y con componente de género. Definición de objetivos de reducción de emisiones financiadas. Definición del plan de acción para alcance de metas de reducción de emisiones financiadas.
	<b>Impulsar una Centroamérica circular y promover la movilidad sostenible.</b>	Ofrecer a nuestros clientes en la región servicios para evolucionar a medios de producción circulares, esto significa que desde que se diseñan los productos se haga pensando en la extracción responsable de materias primas, vida útil de los productos y tratamiento de sus residuos, de manera que permanezcan en el ciclo económico el mayor tiempo posible.	<b>Tarjeta BIO:</b> Proyecto implementado por país para el compostaje de la tarjeta BIO. 30.000 tarjetas del portafolio sustituidas por BIO. <b>Ruta eléctrica BAC:</b> Cumplimiento de actividades educativas para la promoción de la movilidad sostenible. Implementación de aplicación tecnológica para la medición de usabilidad en estaciones de carga.
<b>Valor social externo</b>	<b>Masificar la educación e inclusión financiera y digital.</b>	Impulsar la educación financiera digital a través de canales presenciales, atención de clientes y plataformas digitales para que las personas se incluyan de manera efectiva y segura en el ecosistema financiero digital y hagan un mejor uso de nuestras soluciones financieras digitales, participando activamente de la economía y profundizando su relación con nuestro banco.	30% de conversión asociada a Educación financiera digital con dos productos definidos por país.
	<b>Hacer banca inclusiva y especialmente equitativa en género.</b>	Desarrollar iniciativas para atender a grupos que tradicionalmente han sido excluidos del sistema financiero: mujeres, personas con discapacidad, emprendedores; mediante el diseño de una propuesta de valor que incluya soluciones financieras, así como servicios no financieros: asesoría técnica, acompañamientos, networking, etc.	Implementación de al menos un evento de fortalecimiento: concursos, programas de capacitación, eventos, networking.
	<b>Ser líderes en inversión social estratégica.</b>	Enfocar la ejecución de nuestros recursos hacia la inversión social estratégica y no a la filantropía, apoyando proyectos de impacto social y ambiental que cumplan con condiciones específicas: que sean de nuestra región centroamericana, que estén alineados con nuestro giro de negocio y que contribuyan al desarrollo económico, social y ambiental.	85% de recursos ejecutados invertidos en proyectos y/o causas alineadas con la estrategia corporativa de Triple Valor Positivo.
<b>Valor social interno</b>	<b>Desarrollar conexiones profundas con nuestra Gente BAC.</b>	Generar acciones para fortalecer el liderazgo transformador, madurar el modelo de trabajo híbrido, fortalecer la capacitación, la gestión del desempeño, la competitividad salarial y la promoción de una cultura diversa, inclusiva y equitativa, en la que se valoren las diferencias de nuestra Gente BAC.	Implementación de plan de trabajo de las cinco Comunidades Aliadas para la promoción de la Diversidad y la Inclusión.
	<b>Promover el desarrollo y el bienestar integral de nuestra Gente BAC.</b>	Promover el desarrollo y el bienestar integral de nuestra Gente BAC, su salud física, emocional, mental y financiera.	75% de Gente BAC capacitada en sesgos inconscientes.
	<b>Reducir al mínimo posible la pobreza entre nuestra Gente BAC.</b>	Identificar y brindar atención a nuestra Gente BAC en condición de pobreza a través de un programa con soluciones personalizadas que permitan mejorar su calidad de vida y la de su familia.	Atención del 100% de Gente BAC identificada en condición de pobreza con al menos 2 soluciones.





## Gobernanza de los asuntos ambientales y sociales

En el Grupo BAC reconocemos la relevancia de que el alineamiento organizacional, tanto a nivel regional y en cada uno de los países donde operamos, sea liderado por un órgano de alto nivel. Desde el 2020 el “Foro de Sostenibilidad”, es la instancia responsable de asesorar a la Junta Directiva Regional acerca del enfoque estratégico que guíe la implementación de prácticas de negocio responsables y de los asuntos de sostenibilidad. Este Foro se reúne al menos una vez cada tres meses.



### Deberes y atribuciones del Foro de Sostenibilidad:

- Colaborar y coordinar con otros Comités de gobierno corporativo, cuestiones relativas a sostenibilidad y prácticas de negocios responsables.
- Supervisar y velar por la existencia de procesos para la identificación, gestión, seguimiento y control de riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad del negocio y con las expectativas de los grupos de interés.
- Supervisar y evaluar la estrategia de relacionamiento con grupos de interés, informando a la Junta Directiva, sobre los intereses y expectativas de estos, en cuanto a aspectos sociales, medioambientales, de comportamiento responsable y ético del Grupo BAC.
- Supervisar la actuación del Grupo BAC en materia de sostenibilidad y en particular que sus prácticas de buen gobierno, medioambientales y sociales se ajusten a la estrategia y a las políticas aprobadas por la Junta Directiva Regional.
- Monitorear las acciones del Grupo BAC para la contribución del logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) aprobados por la Organización de las Naciones Unidas (ONU).
- Supervisar y aprobar la incorporación del Grupo BAC en los índices y certificaciones internacionales de sostenibilidad de mayor reconocimiento.
- Ser informado y asesorar a la Junta Directiva Regional acerca de las últimas tendencias y mejores prácticas empresariales como innovación, satisfacción de clientes, inclusión financiera, mercadeo responsable, inclusión y diversidad, no discriminación, cambio climático y otros relacionados con la sostenibilidad del negocio y que contribuyan al desarrollo social y económico en la región.
- Evaluar la situación del Grupo BAC en materia de sostenibilidad, informando periódicamente a la Junta Directiva Regional sobre los avances realizados en materia de prácticas de negocio responsables y sostenibilidad, dando asesoramiento, emitiendo informes e implementando procedimientos dentro de su ámbito de competencia.
- Garantizar la idoneidad de la estructura y funcionalidad de la gestión de sostenibilidad.
- Emitir informes y desarrollar actuaciones que, en materia de sostenibilidad le correspondan, y de conformidad con el Sistema de Gobierno Corporativo o que le soliciten la Junta Directiva Regional o su Presidente.





## Principios de Banca Responsable

Como signatarios de los Principios de Banca Responsable, iniciativa del Programa Financiero para el Medio Ambiente de Naciones Unidas (UNEP FI, por sus siglas en inglés), en agosto de 2023 publicamos nuestro segundo informe de avances. A continuación, un resumen de lo más relevante en cuanto al cumplimiento e implementación de los seis principios:

### Principio 1 Alineamiento

Modelo de Negocio del Grupo BAC: lideramos participación de mercado a nivel regional en activos, cartera, depósitos y utilidades antes de impuestos.

Estrategia de Triple Valor Positivo: mantenemos una total alineación y complementariedad entre nuestras iniciativas de sostenibilidad y la estrategia de negocio, hacia un modelo de empresa responsable con la sociedad y el medio ambiente, que identifica y atiende aquellas áreas de gestión de donde se derivan nuestros impactos reales y potenciales más importantes para las partes interesadas y para nuestra empresa.

Adhesiones a compromisos sobre Finanzas Sostenibles del Grupo BAC: Alianza Bancaria para el Neto Cero (NZBA, por sus siglas en inglés). Alianza para la Contabilidad Financiera del Carbono (PCAF, por sus siglas en inglés).

Utilizamos SBTi: iniciativa Objetivos Basados en Ciencia (por sus siglas en inglés) para la definición de nuestros objetivos de descarbonización de sectores prioritarios en nuestro portafolio de Banca Empresas.

### Principio 2 Impacto y fijación de objetivos

Nuestro análisis de impacto incluye los seis países donde opera el Grupo BAC: Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. En 2022 realizamos el análisis de impacto de nuestra cartera comercial, corporativa y Pyme. En 2023 ampliamos el análisis incorporando la cartera de Banca Consumo.

Resultado del análisis, identificamos que los temas relacionados con estabilidad climática a nivel contextual de los países donde opera el Grupo BAC son los que han tenido mayores cambios, lo que confirma la necesidad de continuar sumando esfuerzos en este ámbito. Por otra parte, el análisis de Banca Consumo confirma nuestras áreas prioritarias definidas inicialmente y en las cuales a la fecha, tenemos importantes avances:

#### 1.Estrategia climática:

- Signatarios de NZBA y PCAF.
- Implementación del Modelo de Gestión de Riesgos Climáticos, alineado con el Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés).
- Alineamiento de cartera con criterios de Triple Valor Positivo.
- Medición de emisiones financiadas de la cartera comercial, corporativa y Pyme.
- Definición de objetivos basados en ciencia para nuestros sectores prioritarios.

#### 2.Inclusión y salud financiera:

Creación de cursos enfocados y con contenidos específicos en brindar buenas prácticas asociadas al uso de soluciones financieras.

85.958 personas capacitadas en educación financiera, de las cuales 47.753 fueron capacitadas bajo el enfoque de inclusión financiera. Un 50,6% concretaron la adquisición de un producto o servicio.

Nuestra plataforma Aprendiendo (ahora Finanzas Positivas), la cual brinda contenido educativo en formato digital, tuvo más de 584.000 visitas y 250.000 usuarios.

Continuamos trabajando con las alianzas público-privadas, dirigidas a estudiantes de secundaria, fortaleciendo sus capacidades para lograr empleabilidad en puestos financieros, emprendimiento y productividad.

### Principio 3 Clientes y usuarios

Nuestro objetivo en el Grupo BAC es establecer relaciones rentables de largo plazo con nuestra amplia base de clientes, utilizando estrategias de segmentación que satisfagan las necesidades específicas de nuestros clientes individuales. Nuestro enfoque central es ofrecer las mejores soluciones financieras para las personas y que sean soluciones simples, digitales y sostenibles.

El lanzamiento de nuevas líneas de crédito que incorporan componentes ambientales y sociales fue un importante paso que nos permite brindar un catálogo amplio de soluciones que permita mejorar los hábitos de consumo de nuestra clientela.

Continuamos con la ejecución de proyectos para la promoción del consumo responsable y prácticas sostenibles:

- Ruta eléctrica BAC centroamericana: instalamos 44 estaciones de carga para vehículos eléctricos en nuestras sucursales clave a lo largo de toda Centroamérica.
- Tarjeta BIO: cambiamos el material de nuestras tarjetas actuales y al cierre de 2023 sustituimos más de 98 mil tarjetas de PVC por un material amigable con el medio ambiente.

### Principio 4 Partes interesadas

Trabajamos continuamente en la identificación y entendimiento de nuestras partes interesadas, así como nuestros procesos de consulta y para mejorar los mecanismos de relacionamiento a disposición de los diferentes grupos de interés.

Mantenemos nuestras alianzas para la educación financiera con ministerios de educación pública.

Participamos de diferentes foros con otras entidades bancarias, reconociendo de esta manera la importancia de las alianzas y la participación en foros del sector y otros vinculados.

### Principio 5 Gobernanza y cultura

Nuestra estructura de gobierno corporativo se alinea con buenas prácticas internacionales y mantiene un profundo respeto hacia las regulaciones locales.

El Foro de Sostenibilidad, asesora a la Junta Directiva sobre el enfoque estratégico de prácticas de negocio responsable y de los asuntos de sostenibilidad.

### Principio 6 Transparencia y responsabilidad

Publicamos nuestros avances utilizando los más altos estándares de reportaje, tales como TCFD y la Iniciativa de Reporte Global (GRI, por sus siglas en inglés).



Como resultado de la evaluación realizada por la Secretaría de UNEPFI a nuestro segundo informe, se mencionan a continuación las principales fortalezas y recomendaciones recibidas:

- Alta transparencia de la información incorporada, así como del análisis de impacto realizado, tanto para la cartera de empresas como para el consumo.
- Alta satisfacción sobre los logros de integración de las estrategias de negocio y sostenibilidad para evolucionar a un banco Neto Positivo.
- En relación con la estrategia climática, se recibió con satisfacción la medición de emisiones financiadas realizada, así como la definición de objetivos basados en ciencia. Como recomendación para el siguiente informe, se solicita continuar avanzando en la definición de metas para el resto de los sectores prioritarios, según requerimientos de la Alianza Bancaria Neto Cero.
- En cuanto a los avances del tema de Inclusión y Salud Financiera, se reconoce con satisfacción la meta de conversión del 30% de educación financiera en negocios concretados, y recomiendan ampliar el objetivo para poder demostrar el impacto que generan los productos y servicios financieros adquiridos por los clientes.

El informe completo de Principios de Banca Responsable correspondiente a 2023, se encuentra disponible en este enlace:

<https://www.baccredomatic.com/sites/default/files/2023-10/Informe%20Principios%20Banca%20Responsable%202023.pdf>

## Declaración de respeto a los Derechos Humanos

En Grupo BAC somos conscientes de que los Derechos Humanos, como normas universales, aportan importante contenido ético y moral que afianza nuestro propósito corporativo.

Trabajamos en la creación de una Política Corporativa para construir un ambiente que promueva el respeto hacia los Derechos Humanos con el fin de lograr su cumplimiento efectivo tanto en el ámbito interno como en el externo de nuestra organización y con todos nuestros grupos de interés.

Nuestros compromisos, así como las acciones asociadas y los mecanismos para evaluar nuestro desempeño en asuntos de Derechos Humanos, serán revelados en nuestro próximo Informe de Fin de Ejercicio, tomando como base los Principios Rectores de la ONU, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y el Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Derechos Humanos (ACNUDH).

En el Grupo BAC reafirmaremos continuamente este compromiso de manera que nos adaptaremos a los cambios y situaciones que se presenten en el ámbito empresarial y social de los países que servimos, reconociendo los Derechos Humanos como ejes estratégicos que contribuyen tanto al desarrollo sostenible y al bienestar de todos nuestros grupos de interés, como al fortalecimiento de nuestro desempeño económico, social y ambiental.

## Alineamiento e integración corporativos de criterios ambientales y sociales

Las subsidiarias indirectas de BHI han incorporado en sus sistemas documentales, procedimientos, lineamientos y manuales operativos, la atención y cumplimiento de criterios ambientales y sociales, relacionados con:

- Alineamiento de criterios ambientales, sociales y/o de género en la clasificación de operaciones de crédito.
- Criterios para clasificación de gastos, donaciones y patrocinios como inversión social estratégica o filantropía.
- Sistema de gestión de huellas ambientales operativas: emisiones de gases efecto invernadero, agua, residuos y materiales.
- Programas de capacitación para el fortalecimiento y la inclusión financiera de Pymes y personas.

A continuación, un resumen de los principales logros alcanzados por el Grupo BAC, durante el 2023 en materia de creación de valor positivo:



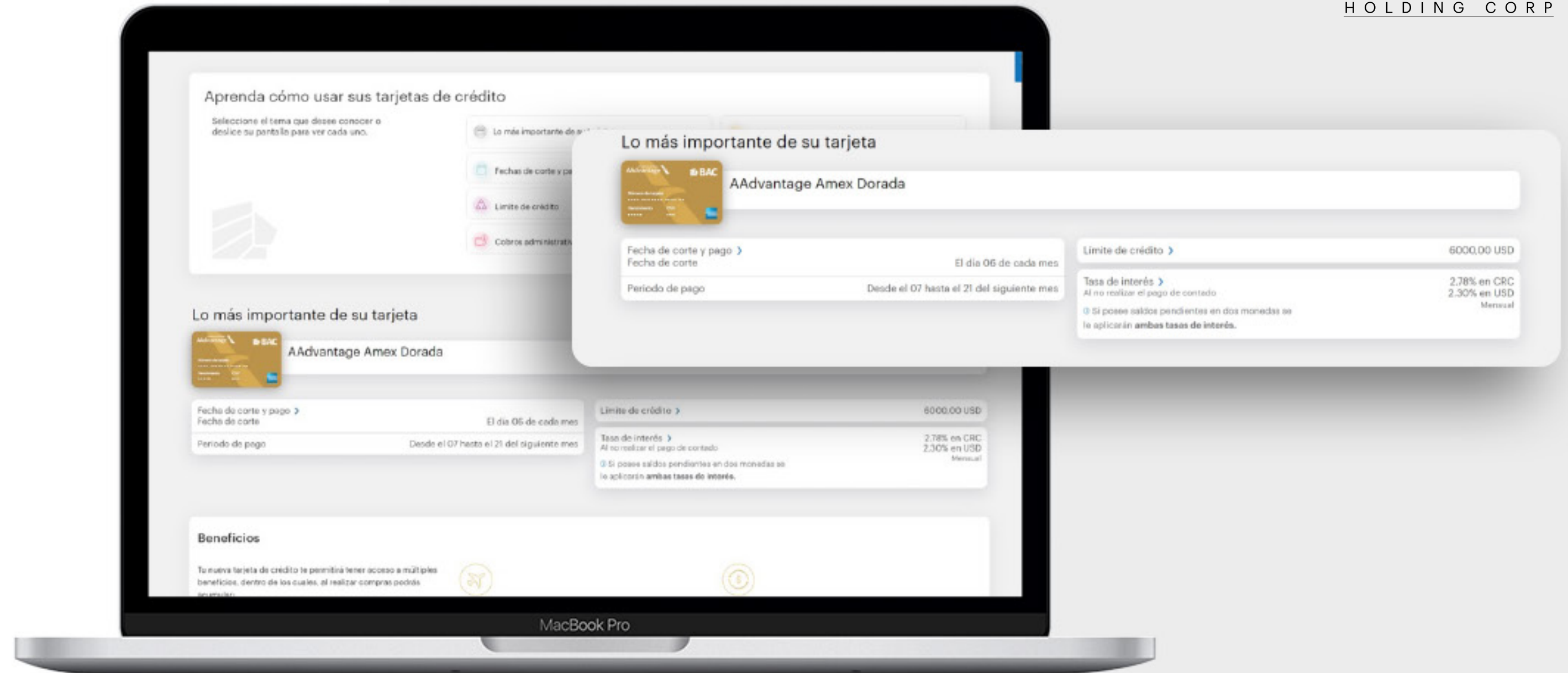
# Valor Económico



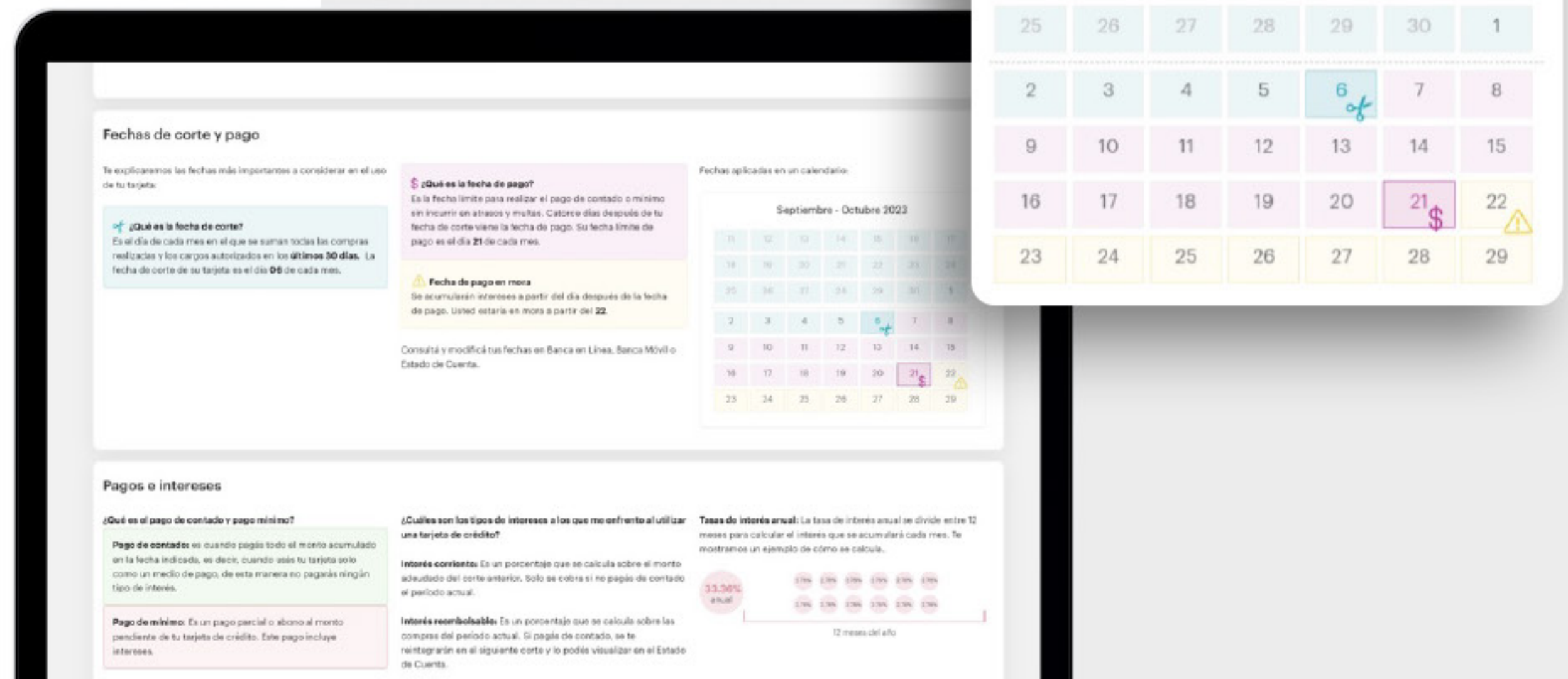
## Transparencia

Durante el 2023, el Grupo BAC continuó madurando los equipos multidisciplinarios responsables de identificar y ejecutar acciones transversales para la mejora continua y transformación de la experiencia de sus clientes, con enfoque en transparencia. Equipos constituidos por áreas como Estrategia, Operaciones, Banca de Personas, Experiencia (“CX”) y Transformación Digital.

El proyecto principal durante 2023 fue la implementación de un *Summary Box* personalizado, accesible desde la banca en línea y la banca móvil. Su objetivo es ofrecer información relevante, simple, transparente y en formato amigable para los clientes de tarjetas de crédito. Se implementó en los seis países donde opera el Grupo en diciembre de 2023. Del 4 al 31 de diciembre se registraron 30.000 visitas y 18.000 usuarios, con indicadores digitales sobresalientes como un 28% de rebote (40% a 50% se considera bueno) y un tiempo de *engagement* de 50 segundos (entre 30 y 90 segundos se considera excelente).



El Grupo BAC seguirá enfocado en el 2024 en fortalecer la metodología de un índice de transparencia que permita mantener la sensibilidad y el alto enfoque en desarrollar nuevos *Summary Box* para más soluciones financieras.



## Soluciones financieras de Triple Valor

Ofrecer a nuestros clientes soluciones financieras simples, digitales y centradas en la vida, es uno de nuestros objetivos principales para convertirnos en un Grupo Neto Positivo. Por eso, en 2023 avanzamos en el diseño y lanzamiento de soluciones financieras que permitan a nuestros clientes adoptar prácticas de producción y consumo más sostenibles con el ambiente y que generen un impacto social positivo en las comunidades que servimos.

Al cierre de 2023 hemos incorporado en nuestro portafolio más de 34 soluciones financieras a nivel regional, 41% con valor social, 47% con valor ambiental y 12% con valor social y ambiental. Dentro de este portafolio, un 20% de soluciones cuentan con componente de género, con líneas de crédito de vivienda, movilidad, fortalecimiento empresarial, educación y servicios que ofrecen acceso a fondos de pensión y seguros diseñados específicamente para este segmento.

El monto de colocación en 2023 de las soluciones financieras crediticias de Triple Valor supera los US\$150 millones. En la sección Transformación de cartera podrá encontrar mayor detalle.

## Gestión sostenible de nuestra cadena de suministro

Conscientes de la importancia de gestionar responsablemente nuestra cadena de suministro, en el Grupo BAC trabajamos en la definición de una estrategia de Compras Sostenibles y Gestión responsable de nuestros Proveedores.

Durante el 2023, realizamos un proceso de segmentación y priorización de nuestros proveedores tomando en consideración criterios económicos, ambientales y sociales.

Avanzamos en el diseño de un manual y de una herramienta de autoevaluación que nos permitirán priorizar y enfocar esfuerzos de acuerdo con las características de cada proveedor.







# Valor Ambiental



## Gestión de huellas operativas

Durante 2023 realizamos, por segundo año consecutivo, la medición regional de nuestras huellas ambientales operativas: Emisiones de GEI (Gases Efecto Invernadero) y Huella de Agua y de Materiales y Residuos. Continuar realizando esta medición era un paso fundamental para cumplir uno de nuestros objetivos de la estrategia Neto Positivo.

Además, desarrollamos un sistema integral de huellas ambientales. Esto incluye una sólida base documental para estandarizar procedimientos y dar seguimiento a los inventarios de emisiones, registros, manuales, informes, así como a los proyectos de reducción que nos acercarán a lograr las metas que nos hemos planteado.

## Huella de Emisiones de GEI

En Grupo BAC medimos la huella de carbono en todas nuestras operaciones de la región, estableciendo un alcance de control operacional para las agencias, edificios administrativos, bodegas, edificios corporativos y parqueos. Nuestra huella de carbono considera las emisiones (directas e indirectas) generadas por energía eléctrica y otras fuentes indirectas que se consideran significativas.

## Huella de Materiales y Residuos

La medición de nuestra huella de materiales nos ha permitido identificar los principales materiales utilizados para nuestras actividades y clasificar cuáles de ellos provienen de fuentes renovables y cuáles de fuentes no renovables. Esta categorización es fundamental para determinar el impacto que cada uno de ellos genera y, por tanto, priorizar las acciones de reducción que debemos poner en marcha.

### Materiales No Renovables

Plásticos para tarjetas, token, dispositivos COMPASS, bolsas y empaques, stickers, entre otros.

### Materiales Renovables

Papel, sobres, cajas de cartón, bolsas biodegradables, entre otros.

Para la cuantificación de nuestra huella de residuos, tomamos en cuenta los desechos que se envían al relleno sanitario, los residuos valorizables o reciclables, los especiales y los peligrosos.

Medimos lo consumido en materiales y lo generado como desechos y residuos, y tomamos acciones en 2023 para concientizar a nuestra Gente BAC en el consumo responsable de dichos materiales. También facilitamos la infraestructura de contenedores y rotulación clara en nuestras instalaciones para la correcta separación de los desechos y residuos.

## Huella de Agua

La huella de agua mide el consumo de agua directa e indirecta que el Grupo BAC requiere para su operación. Con la medición de la huella de agua, además de cuantificar el consumo de este recurso, logramos determinar la huella de agua por escasez; esto es, el impacto que tiene consumir un litro o un metro cúbico según la localización de cada una de nuestras operaciones y la disponibilidad del recurso hídrico en cada país.





## Resumen de resultados para el Sistema de Huellas Ambientales

			GUA	HON	ESA	CRI	PAN	NIC	LATAM	Total BAC
<b>Huella de emisiones de GEI</b>	Incluyó la medición de más de 439 emplazamientos o instalaciones en 6 países, 7 operaciones, considerando emisiones directas por el uso de combustibles, aerosoles y gases refrigerantes, emisiones indirectas por la electricidad comprada y otras emisiones indirectas por vuelos corporativos, transporte de materiales, productos y valores, viáticos por el transporte de colaboradores y uso de productos de la organización.	Emisiones directas (tCO2e)	1 051,86	855,66	770,99	371,93	1 566,05	2 310,57	500,84	7 427,90
		Emisiones indirectas por energía (tCO2e)	1 043,68	5 657,71	1 091,20	621,72	2 244,00	2 292,78	39,11	12 990,20
		Otras emisiones indirectas (tCO2e)	740,78	3 900,96	1 541,66	1 164,01	697,44	2 481,45	175,13	10 701,43
		<b>Total emisiones GEI (tCO2e)</b>	<b>2 836,32</b>	<b>10 414,33</b>	<b>3 403,85</b>	<b>2 157,65</b>	<b>4 507,49</b>	<b>7 084,80</b>	<b>715,07</b>	<b>31 119,52</b>
		<b>Total (%)</b>	<b>9,1%</b>	<b>33,5%</b>	<b>10,9%</b>	<b>6,9%</b>	<b>14,5%</b>	<b>22,8%</b>	<b>2,3%</b>	<b>100%</b>
<b>Huella de Materiales y Residuos</b>	Cuantificación de los materiales utilizados para las operaciones de la organización, así como los residuos generados y la gestión de estos.	<b>Residuos Ordinarios (ton)</b>	<b>116,73</b>	<b>237,96</b>	<b>71,50</b>	<b>701,39</b>	<b>93,66</b>	<b>77,91</b>	<b>5,81</b>	<b>1 304,96</b>
		Residuos valorizados (ton)	13,04	150,10	57,39	74,95	91,56	109,46	7,85	504,35
		Residuos especiales (ton)	144,65	8,45	0,00	24,71	12,69	7,84	0,00	198,34
		Residuos peligrosos (ton)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		<b>Total residuos (ton)</b>	<b>274,42</b>	<b>396,51</b>	<b>128,89</b>	<b>801,05</b>	<b>197,90</b>	<b>195,22</b>	<b>13,65</b>	<b>2 007,65</b>
		<b>Total (%)</b>	<b>13,7%</b>	<b>19,8%</b>	<b>6,4%</b>	<b>39,9%</b>	<b>9,9%</b>	<b>9,7%</b>	<b>0,7%</b>	<b>100%</b>
		Materiales renovables (ton)	111,13	180,60	139,65	56,55	299,31	80,32	0,05	867,61
		Materiales no renovables (ton)	4,42	47,34	3,16	0,00	0,62	3,16	1,51	60,21
		<b>Total materiales (ton)</b>	<b>115,56</b>	<b>227,93</b>	<b>142,82</b>	<b>56,55</b>	<b>299,93</b>	<b>83,48</b>	<b>1,56</b>	<b>927,82</b>
		<b>Total (%)</b>	<b>12,5%</b>	<b>24,6%</b>	<b>15,4%</b>	<b>6,1%</b>	<b>32,3%</b>	<b>9,0%</b>	<b>0,2%</b>	<b>100%</b>
<b>Huella de Agua</b>	Medición de consumo directo de agua en los centros de trabajo del Grupo BAC, así como el agua indirecta, usada en la producción de papel y plástico.	Agua Directa (m3)	4 912,23	18 413,24	22 766,86	40 472,35	8 955,34	18 202,59	252,52	113 975,12
		Agua Indirecta (m3)	58 050,68	27 213,80	16 334,51	4 861,14	10 818,34	11 878,84	154,53	129 311,85
		<b>Total Agua (m3)</b>	<b>62 962,91</b>	<b>45 627,04</b>	<b>39 101,38</b>	<b>45 333,48</b>	<b>19 773,68</b>	<b>30 081,43</b>	<b>407,05</b>	<b>243 286,97</b>
		<b>Total (%)</b>	<b>25,9%</b>	<b>18,8%</b>	<b>16,1%</b>	<b>18,6%</b>	<b>8,1%</b>	<b>12,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>100%</b>
		Agua por escasez - directa (m3)	25 949,78	100 905,69	118 326,26	26 371,04	20 908,07	59 904,58	822,58	353 188,01
		Agua por escasez - indirecta (m3)	465 934,46	710 200,99	489 529,92	168 463,81	335 366,20	259 804,54	3 833,44	2 433 133,37
		<b>Agua por escasez (m3)</b>	<b>491 884,24</b>	<b>811 106,69</b>	<b>607 856,18</b>	<b>194 834,85</b>	<b>356 274,27</b>	<b>319 709,12</b>	<b>4 656,02</b>	<b>2 786 321,38</b>
<b>Total (%)</b>	<b>17,7%</b>	<b>29,1%</b>	<b>21,8%</b>	<b>7,0%</b>	<b>12,8%</b>	<b>11,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>100%</b>		





## Economía Circular y Movilidad Sostenible

### Tarjeta BIO

En 2023 lanzamos nuestra tarjeta BIO; hecha 82% de material derivado del maíz no comestible (PLA: ácido poliláctico), cuyo proceso de producción requiere 26% menos de energía y emite 66% menos de gases de efecto invernadero en comparación con el plástico derivado del petróleo.

El origen natural de este material hace que nuestra tarjeta BIO sea compostable industrialmente, por esta razón hemos gestionado

alianzas con Pymes y terceros para realizar la separación de materiales, compostar el PLA y reciclar los demás materiales no compostables. Hemos reemplazado el empaque de nuestras tarjetas por uno hecho de materiales más amigables con el ambiente.

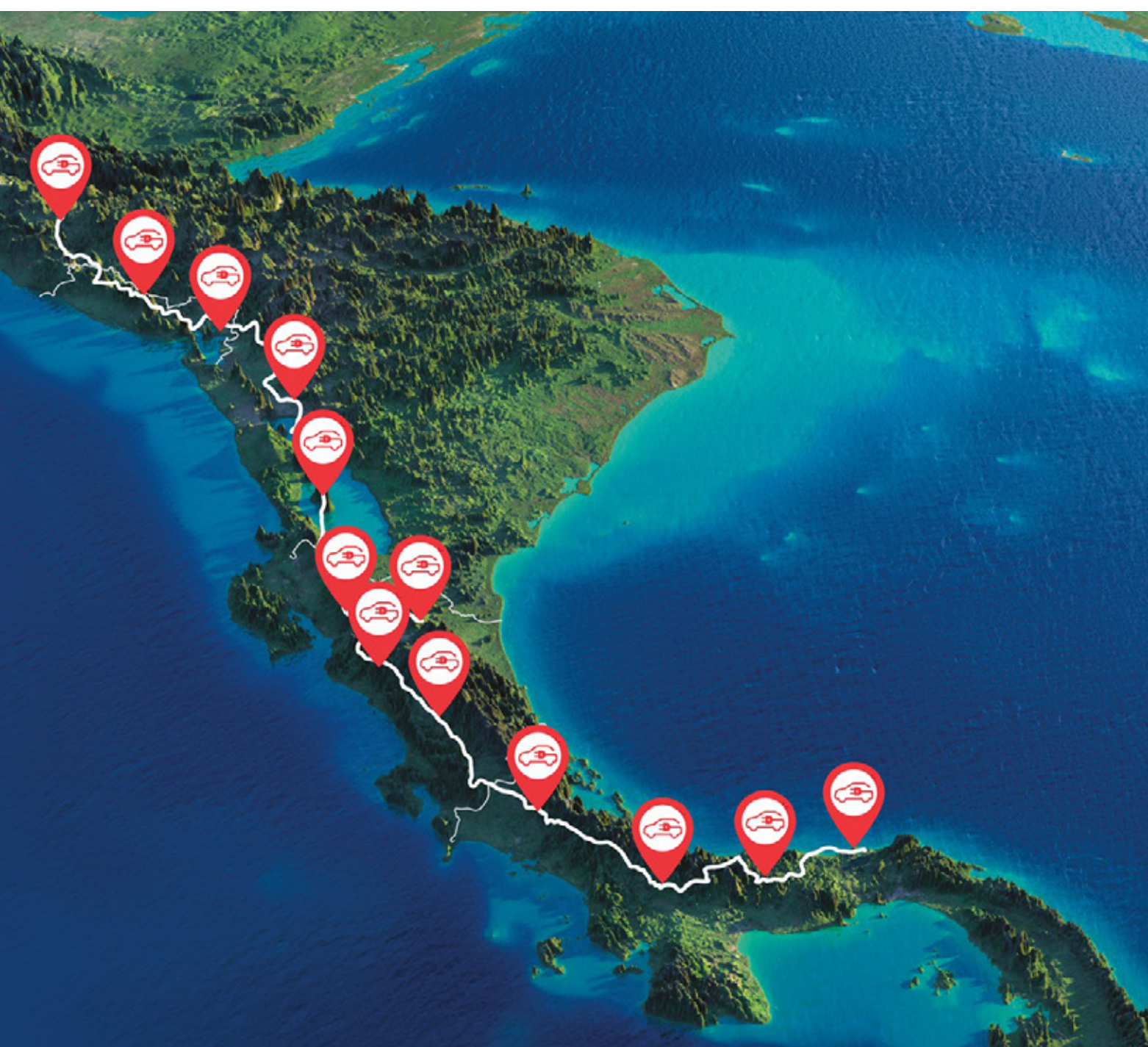


### Ruta Eléctrica BAC

En 2023, la ruta eléctrica BAC centroamericana, inaugurada en 2022, sumó 13 estaciones de carga para vehículos eléctricos lo que nos permitió cerrar el año con 44 cargadores eléctricos de uso gratuito.



 **44**  
Total





## Transformación de cartera

### Alineamiento de cartera con criterios ambientales y sociales

Con el objetivo de transformar progresivamente nuestra cartera de préstamos de manera que el financiamiento que ofrecemos a nuestros clientes genere impacto positivo, definimos líneas de acción y un robusto plan de trabajo.

Desarrollamos una taxonomía interna de categorías ambientales, cambio climático y criterios sociales y de género, tomando como base el dinámico contexto regulatorio de los países donde operamos, así como taxonomías internacionales. De manera constante realizamos revisiones, para garantizar su vigencia y alineación.

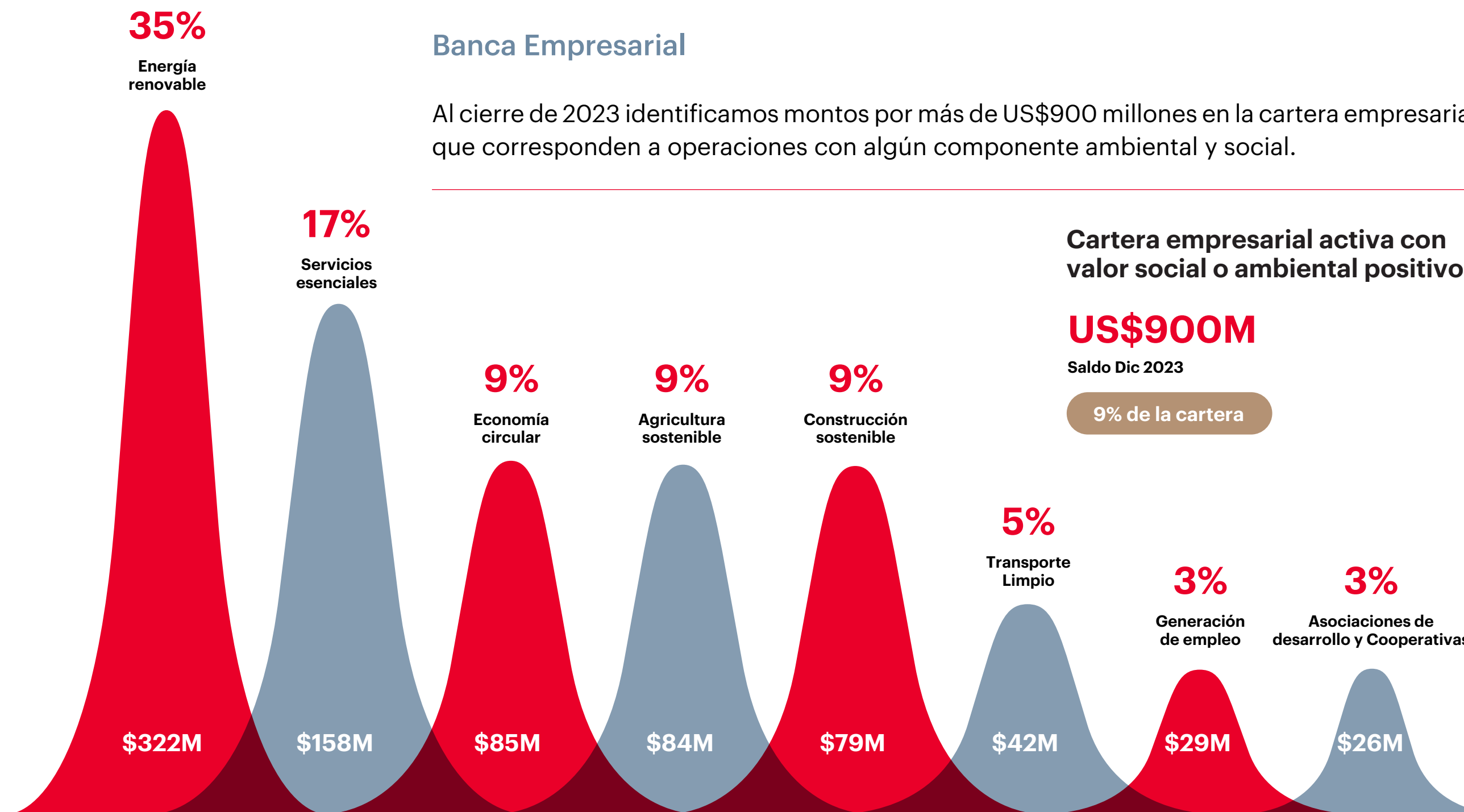
Realizamos capacitaciones periódicas a las áreas que participan en los procesos de crédito, incluyendo ejecutivos de negocio, analistas de crédito y personal de áreas operativas, para mejorar sus capacidades de identificación de los proyectos que generan impacto positivo.

### Banca consumo

En relación con la cartera de personas al cierre de 2023, identificamos productos que contribuyen a la atención del segmento de mujeres, ofreciéndoles beneficios diferenciados para aportarles en el desarrollo de las diferentes etapas de su vida, con productos como vivienda y vehículo. Hemos trabajado para ampliar la oferta de financiamiento que le facilite a nuestra clientela la adopción de prácticas más sostenibles, como el uso de energía limpia en sus viviendas y transporte con menor generación de emisiones (eléctrico o híbrido). Ofrecemos también soluciones crediticias con impacto social, como vivienda asequible.

### Banca Empresarial

Al cierre de 2023 identificamos montos por más de US\$900 millones en la cartera empresarial, que corresponden a operaciones con algún componente ambiental y social.



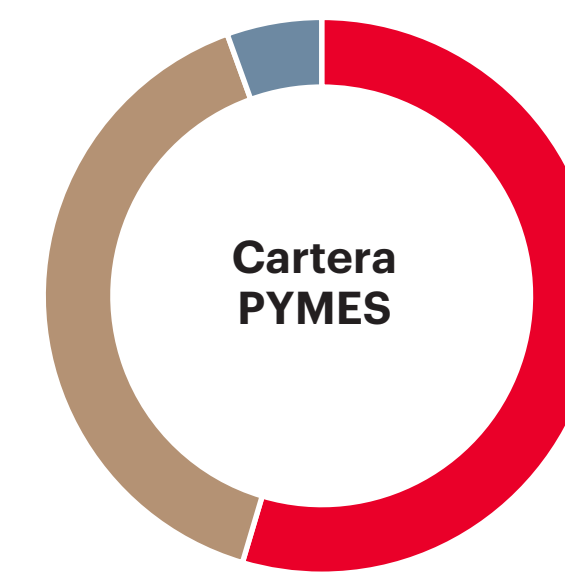
Adicionalmente, hemos identificado cuáles clientes corresponden a empresas lideradas o bajo la propiedad de mujeres.



**52%**  
Sin componente de género

**44%**  
Con componente de género

**4%**  
Sin clasificar



**52%**  
Sin componente de género

**40%**  
Con componente de género

**6%**  
Sin clasificar

### Estrategia climática

En el Grupo BAC estamos comprometidos en aportar al cumplimiento del Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Como resultado de ese esfuerzo constante, hemos obtenido logros significativos en nuestra estrategia climática, los cuales se resumen de seguido:

- Adhesión a Principios de Banca Responsable PRB
- Adhesión a Alianza Bancaria Neto Zero NZBA
- Adhesión a Alianza para la Contabilidad Financiera de Carbono - PCAF
- Implementación del Modelo de Gestión de Riesgos Climáticos, alineado a TCFD
- Alineamiento de cartera empresarial y consumo con criterios de triple valor positivo
- Medición de nuestra huella operativa en carbono, residuos y agua, y definición de proyectos para disminución de impacto negativo
- Publicación de primer informe de Principios de Banca Responsable, análisis de impacto cartera empresarial
- Medición de emisiones financiadas de la cartera empresarial, utilizando PCAF
- Definición de objetivos de reducción de emisiones de CO<sub>2</sub> basados en ciencia, utilizando SBTi
- Publicación de segundo informe de Principios de Banca Responsable, análisis de impacto cartera consumo
- Definición de hoja de ruta para cumplimiento de objetivos de reducción de emisiones de CO<sub>2</sub> para sectores prioritarios de la cartera empresarial
- Medición de emisiones financiadas de la cartera de autos e hipotecas, utilizando PCAF

### Gestión de Riesgos de Cambio Climático

Desde el segundo semestre de 2021 iniciamos el desarrollo de un modelo de madurez, para identificar nuestro estado en la gestión de riesgos de cambio climático y definir una hoja de ruta clara, con las acciones necesarias para avanzar en este relevante tema.

#### Modelo de Madurez

Este modelo está alineado al marco del TCFD que se compone de cuatro secciones principales, categorizadas en cuatro niveles de madurez, con acciones, plazos y responsables definidos. Esto nos permite monitorear el avance en su implementación y cumplimiento.

El seguimiento de los avances en este modelo se presenta regularmente en Comités Regionales, tales como el Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité Regional de Crédito y en Junta Directiva Regional.



		Por desarrollar	Establecido parcial	Establecido	Avanzado
<b>Gobernanza</b>	Órganos de gobierno y supervisión		●		
	Partes interesadas relevantes			●	
	Estrategia comercial coherente			●	
<b>Estrategia</b>	Riesgos y oportunidades en el desarrollo del negocio		●		
	Identificación de operaciones			●	
	Políticas y modelos de gestión de riesgos		●		
<b>Gestión del riesgo</b>	Diferentes tipos de análisis en la gestión	●			
	Nivel de apetito de riesgo definido	●			
	Sostenibilidad y continuidad financiera	●			
<b>Reporte y divulgación</b>	Adopción de iniciativas de reporte y divulgación				●
	Divulgación de objetivos y métricas		●		



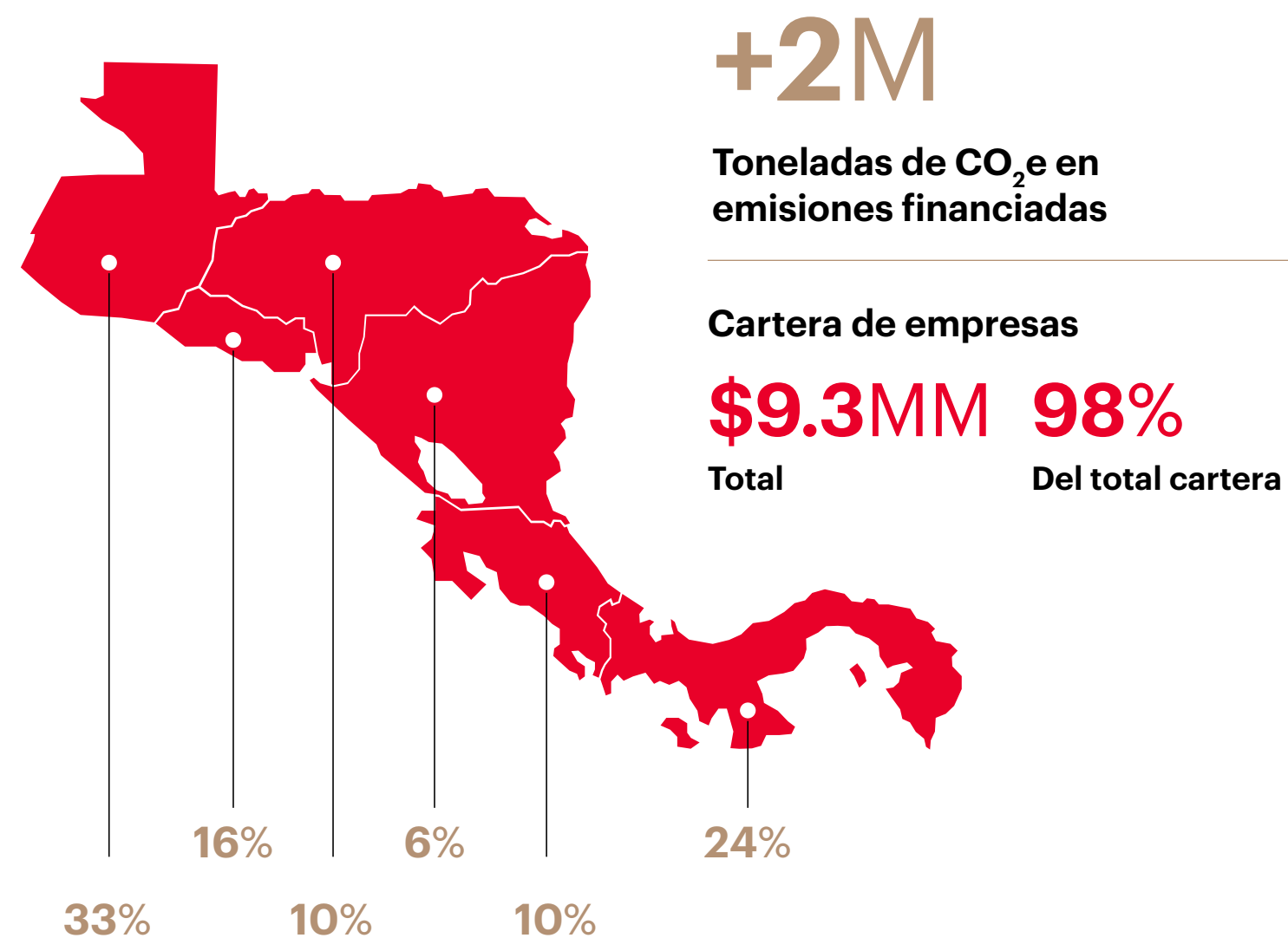


## Descarbonización de cartera

### Banca Empresas

En 2022 realizamos nuestra medición de emisiones financiadas en el segmento de Banca de Empresas (entendido como préstamos de Corporativo, Comercial y MiPymes), por su importancia en nuestro portafolio total (45%) y por el impacto que tiene este grupo de clientes en la región. Analizamos operaciones de crédito por un total de US\$9,3 millones de millones, un 98% de la cartera total.

Utilizando la metodología de la Alianza para la Contabilidad Financiera del Carbono (PCAF, por sus siglas en inglés), el resultado de esta medición son 2,2 millones de toneladas de CO<sub>2</sub>, concentradas en 2.605 clientes en toda la región, lo cual corresponde a un 11% de la cartera total.



Como resultado de la medición identificamos nuestros sectores financiados, con mayor generación de emisiones de CO<sub>2</sub>:

	GUA	ESA	HON	NIC	CRC	PAN	Total
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	38%	50%	42%	36%	0%	73%	45%
Industrias manufactureras	37%	14%	20%	15%	28%	7%	22%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	20%	19%	16%	22%	47%	12%	20%
<b>Cientes</b>	<b>269</b>	<b>226</b>	<b>372</b>	<b>269</b>	<b>1.193</b>	<b>276</b>	<b>2.605</b>

Para el establecimiento de nuestras metas intermedias de reducción a 2030 utilizamos, como guía, la iniciativa de Objetivos Basados en Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés), orientados a limitar el calentamiento global a 1,5 °C para prevenir los efectos del cambio climático.

### Metas de descarbonización

Sector	Alcance	Métrica	Año base 2022	Reducción 2030
Generación de energía	1 y 2	tCO <sub>2</sub> e/MWh	0,357	71%
Cemento <sup>4</sup>	1 y 2	tCO <sub>2</sub> e/ton cemento	0,607	21%
Bienes raíces comerciales y residenciales	1 y 2	tCO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup>	0,078	64%

\*Para todos los casos se utiliza el enfoque de descarbonización sectorial (SDA).

La agricultura es uno de nuestros principales sectores en términos de emisiones financiadas por su importancia como actividad productiva en nuestra región. Estamos comprometidos a trabajar con nuestra clientela para que pueda avanzar en su transición hacia una economía baja en carbono. Por esta razón, trabajaremos para ofrecerles opciones de financiamiento, capacitación y acompañamiento en este camino. Las metas relacionadas a este sector se definirán en cuanto SBTi ponga a disposición la herramienta correspondiente.

<sup>4</sup> El sub sector Cemento se encuentra representado dentro del sector Industria Manufacturera.



## Plan de acción para reducción de emisiones financiadas

En 2023 conformamos un grupo multidisciplinario regional integrado por personas de las áreas de Banca de Empresas, Riesgo de Crédito y Sostenibilidad, y trabajamos en la definición de nuestro plan de acción de alto nivel. Este plan nos permitirá ir concretando logros para el alcance de los objetivos definidos.

Nuestra estrategia se compone principalmente de cinco ejes principales:

### 1 Soluciones financieras

Creamos soluciones financieras dirigidas a nuestros clientes empresariales con el fin de apoyar sus procesos de transición hacia una economía más baja en carbono, mediante el financiamiento para la instalación o modernización de sistemas, tecnologías y equipos que permitan la reducción de consumo de energía y combustibles fósiles. Cuatro de los seis países donde operamos al cierre de 2023, ya ofrecen estas soluciones financieras. En 2024 trabajaremos para ofrecer estos productos en todos los países, enfocados en nuestros clientes con mayor impacto en generación de emisiones de CO2.



Guatemala

Negocios Sostenibles



El Salvador

Crédito verde



Honduras

Solares



Nicaragua

CrediVerde

Al cierre de 2023 contamos con financiamiento en proyectos de energía renovable por más de US\$322 millones, lo que representa un aumento del 56% en comparación con el cierre de 2022.

### 2 Capacitación y acompañamiento a clientes

Reconocemos la importancia de acompañar a nuestros clientes en impulsar la mejora de sus procesos productivos y sacar provecho al uso de la energía renovable. Nuestro enfoque se basa en dar a conocer los beneficios en eficiencia del uso de recursos a cambio de mejoras en sus procesos, lo cual tendrá como resultado disminuir la generación de emisiones de CO2. En 2024 realizaremos capacitaciones y brindaremos acompañamiento a nuestros clientes de sectores prioritarios (más generadores de emisiones de CO2).

### 3 Pruebas de estrés de riesgo climático

Iniciamos nuestro primer ejercicio de análisis de escenarios de estrés respecto a los riesgos de cambio climático. Lo anterior para conocer el impacto que podrían tener los sectores más expuestos a las consecuencias del cambio climático, identificar las zonas geográficas más propensas a distintos eventos climáticos, así como identificar los principales riesgos físicos y de transición; todo ello con el objetivo de lograr cuantificar los posibles efectos a nivel financiero.

### 4 Mejora en gestión de datos

Contar con información directa de nuestros clientes es un objetivo que nos hemos propuesto para mejorar la calidad de datos a la hora de realizar la contabilización de las emisiones financiadas.

### 5 Generación de capacidades a nivel interno

Con el fin de que las acciones mencionadas anteriormente se ejecuten de manera exitosa, mantendremos a nuestra Gente BAC involucrada en el proceso, y capacitada en los temas relacionados a nuestra estrategia de descarbonización.

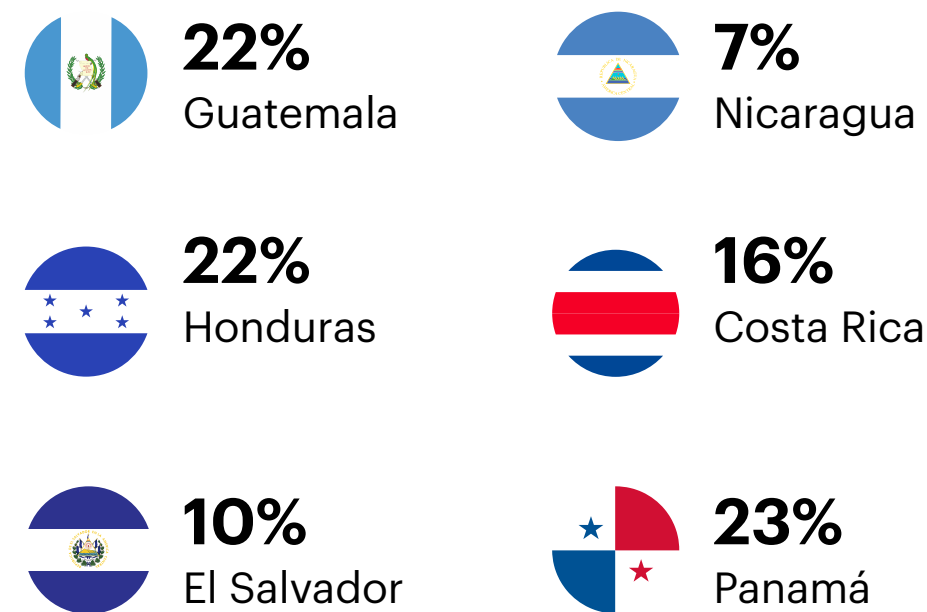


### Banca Consumo

En 2023 medimos las emisiones de nuestra cartera de Banca Consumo con la metodología PCAF, específicamente, de los activos de autos e hipotecas, teniendo estos activos una participación del 6% y 16%, respectivamente, en la composición del nuestro portafolio.

### Cartera Hipotecaria

Analizamos operaciones de crédito en este segmento, por un total de US\$3.200 millones, un 85% de la cartera total, excluyendo los créditos para compra de terreno, construcción y remodelación, dado que estos propósitos no forman parte del activo según metodología de medición PCAF.



**50 mil**  
toneladas de CO2e en  
emisiones financiadas

**\$3.2MM**  
de cartera

**85%**  
del total de cartera

Para el logro de estos resultados es importante considerar las siguientes especificaciones:

- Cartera activa al cierre de diciembre de 2023.
- Resultados muestran emisiones financiadas de alcance 1 y 2.
- El factor de emisión de alcance 1 y 2 utiliza como fuente principal la información existente en la base de factores de emisión de PCAF. Para los países que no cuentan con esta información, pero cuentan con información disponible a nivel local de calidad para estimar un factor de emisión, realizamos el cálculo del factor de emisión utilizando dicha información.
- La nota de calidad de datos según la información utilizada para lograr los resultados es de 4,9, existiendo diferentes brechas de información por país, en data como metros cuadrados y uso de certificaciones medioambientales principalmente.
- Se excluyen los propósitos que no corresponden al activo de hipotecas, según PCAF.





### Cartera Vehículos

Para la cartera de vehículos analizamos operaciones de crédito por un total de US\$1.300 millones, un 99% de la cartera total.



**164 mil**  
Toneladas de CO2e en  
emisiones financiadas

**\$1.3MM**  
De cartera

**99%**  
Del total de cartera

Para el logro de estos resultados es importante considerar las siguientes especificaciones:

- Cartera activa al cierre de diciembre de 2023.
- Resultados muestran emisiones financiadas de alcance 1 y 2.
- Para la definición del factor de emisión de alcance 1 y alcance 2, se utiliza como fuente principal la información existente en la base de factores de emisión de PCAF. Para los créditos que no es posible homologar la marca, modelo o tipo de vehículo, se utiliza un factor de emisión de un vehículo promedio.
- La nota de calidad de datos según la información utilizada para lograr los resultados es de 3,6. Existen diferentes brechas de información por país, en data, como marca y modelo que pueda ser homologada con la base de datos de PCAF y tipo de vehículo principalmente.
- Se excluyen los créditos que no corresponden al activo de vehículos, según PCAF.

En 2024 trabajaremos en la definición de objetivos de reducción para estos activos, así como el establecimiento de metas para mitigar el impacto que generan nuestras emisiones financiadas.





## Riesgo Social y Ambiental

El Grupo BAC cuenta con un Sistema de Análisis de Riesgo Ambiental y Social (SARAS), cuyo objetivo principal es identificar, evaluar y administrar oportunamente los riesgos ambientales y sociales que pueden generar de las actividades y proyectos que financian las subsidiarias de BHI, lo que implica, la adición de criterios de sostenibilidad en el análisis de riesgo crediticio.

### La política consta de tres aspectos:

1. Un listado de exclusión de actividades que por su origen no se financian.
2. Evaluación de todas las solicitudes de crédito por montos superiores a US\$1 millón, equivalente a COP\$4.800 millones, independientemente del país en que se solicite el crédito, el tipo y la actividad en la que se vayan a invertir los fondos.
3. La clasificación de los proyectos en categorías de riesgo:
  - **Riesgo "A"** que presentan mayor probabilidad de causar efectos adversos en el medio ambiente.
  - **Riesgo "B"** que causan un efecto negativo, pero de menor impacto que proyectos de la categoría "A".
  - **Riesgo "C"** que tienen una probabilidad de afectar el medio ambiente de forma mínima o nula.

Al cierre de diciembre 2023, nuestro portafolio de empresas sumó US\$9.416

mil millones (equivalente a COP\$36.868 B), de los cuales US\$1.641 mil millones (equivalente a COP\$6.425 B) se clasificaron como riesgo "A", US\$1.831 mil millones (equivalente a COP\$7.169 B) como riesgo "B", US\$4.891 mil millones (equivalente a COP\$19.150 B) como riesgo "C" y US\$1.052 mil millones (equivalente a COP\$4.119 B) no requirieron pasar por el proceso.

### Grupo BAC Status de SARAS en Portafolio de Empresas a Diciembre 2023 (mm US\$)

	Riesgo "A"	Riesgo "B"	Riesgo "C"	No Requiere	Total
<b>Guatemala</b>	301	655	964	137	2.057
<b>El Salvador</b>	214	136	460	55	865
<b>Honduras</b>	403	231	532	349	1.515
<b>Nicaragua</b>	67	90	464	55	677
<b>Costa Rica</b>	639	316	1.092	276	2.323
<b>Panamá</b>	16	404	1.379	179	1.979
<b>Regional</b>	1.641	1.832	4.891	1.052	9.416



# Valor Social Externo



## Educación e inclusión financiera digital para personas

Promover hábitos de ahorro, consumo responsable y decisiones de compra informadas son elementos fundamentales para la salud financiera de las personas y sus familias. En el Grupo BAC nos propusimos masificar la educación financiera digital, para lograr más inclusión financiera en los países donde operamos.

Logramos crear alianzas público-privadas en cuatro países: Guatemala, Honduras, Costa Rica y Panamá. Estas alianzas nos han permitido establecer convenios con los Ministerios de Educación Pública (o entes rectores en materia educativa), para desarrollar programas dirigidos a estudiantes de secundaria. Estos programas además de brindarles herramientas para el manejo adecuado de sus finanzas personales, ofrecen formación técnica que amplía sus oportunidades de empleabilidad en puestos financieros, así como sus conocimientos y competencias para el emprendimiento y la productividad.

## Métricas de conversión

El año 2023 fue nuestro segundo año midiendo la efectividad de las capacitaciones de educación financiera respecto a temas específicos vinculados al uso responsable de productos y servicios financieros. De esta forma, asociamos la decisión de adquisición o uso de un producto específico, con la participación en capacitaciones.

Durante este período capacitamos a 107.819 personas en educación financiera, de los cuales 58.710 personas fueron capacitadas bajo el enfoque ligado a inclusión financiera, concretando como resultado un 33% de personas que formalizaron una decisión de uso o adquisición de servicio o producto. Este indicador se asocia con apertura de cuentas de ahorro programado, aumento de transacciones electrónicas y digitalización de usuarios mediante banca en línea.

### Personas Capacitadas en Educación Financiera cierre de 2023

Período	Guatemala	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Costa Rica	Panamá	Total Regional
2009 - 2022	183.518	235.241	192.190	99.008	507.843	98.491	1.316.291
2023	12.450	33.894	18.295	6.796	27.429	8.955	107.819
Acumulado	195.968	269.135	210.485	105.804	535.272	107.446	1.424.110





### Fortalecimiento empresarial Pyme

En el Grupo BAC facilitamos herramientas que permitan fortalecer efectivamente los modelos de negocio de las empresas Pymes. A través de talleres de capacitación, asesorías técnicas y charlas, gestionamos acciones que promuevan el desarrollo de este importante sector económico, fortaleciendo su crecimiento en áreas como comercio digital, capital humano, marketing digital, responsabilidad social empresarial, inversión, entre otros temas de alto impacto que les permitan establecerse como una empresa sostenible generando nuevos empleos y mayor desarrollo económico.

En 2023 se capacitaron 13.458 Pymes a través del programa de desarrollo y fortalecimiento empresarial, consolidando así más de 160.000 empresas desde el 2009 en los seis países de la región.

#### PYMES Capacitadas cierre de 2023

Período	2009 – 2022	2023	Acumulado
Guatemala	27.042	4.377	31.419
El Salvador	19.956	916	20.872
Honduras	19.497	3.174	22.671
Nicaragua	15.334	1.274	16.608
Costa Rica	56.738	2.586	59.324
Panamá	8.269	1.131	9.400
Total Regional	146.836	13.458	160.294

### Métricas de conversión

Durante 2023, por segundo año consecutivo, medimos la efectividad de las capacitaciones que se imparten a través del programa para el fortalecimiento y desarrollo empresarial sobre temas específicos relacionados a la aplicación y uso de diferentes productos y servicios financieros como herramientas para su desarrollo. De esta forma, relacionamos la decisión de adquisición o uso de un producto específico con la participación en capacitaciones. Durante este periodo, 9.291 Pymes fueron capacitadas dentro de la medición, concluyendo con un 50% de empresas que formalizaron una decisión de uso o adquisición de servicio o producto con enfoque en temas de comercio electrónico y servicios financieros digitales.

### Lanzamiento plataforma digital educativa: Finanzas Positivas

Con el objetivo de mantener vigentes los contenidos educativos en formato digital, relanzamos en 2023 nuestra plataforma de educación digital “Finanzas Positivas”, sucesora de la iniciativa llamada “Aprendiendo”, sitio que acompañó las iniciativas de capacitación virtual por más de cinco años. Finanzas Positivas incorpora una línea gráfica novedosa e intuitiva y organiza los contenidos disponibles por segmento, con el propósito de mejorar la experiencia de los usuarios y la forma en la que consumen el contenido educativo.

Finanzas Positivas registró durante el último cuatrimestre de 2023, 116.000 visitas y 69.000 usuarios. Por su parte, Aprendiendo logró registrar en 2023, 295.000 visitas y 169.000 usuarios desde enero 2023 hasta el lanzamiento de Finanzas Positivas. Al sumarse los resultados de las dos iniciativas, esto tiene un total de 411.000 visitas y más de 238.000 usuarios, por lo cual se evidencia que el Grupo BAC genera valor positivo por facilitar el acceso de personas a educación financiera por medio de nuestras herramientas digitales.



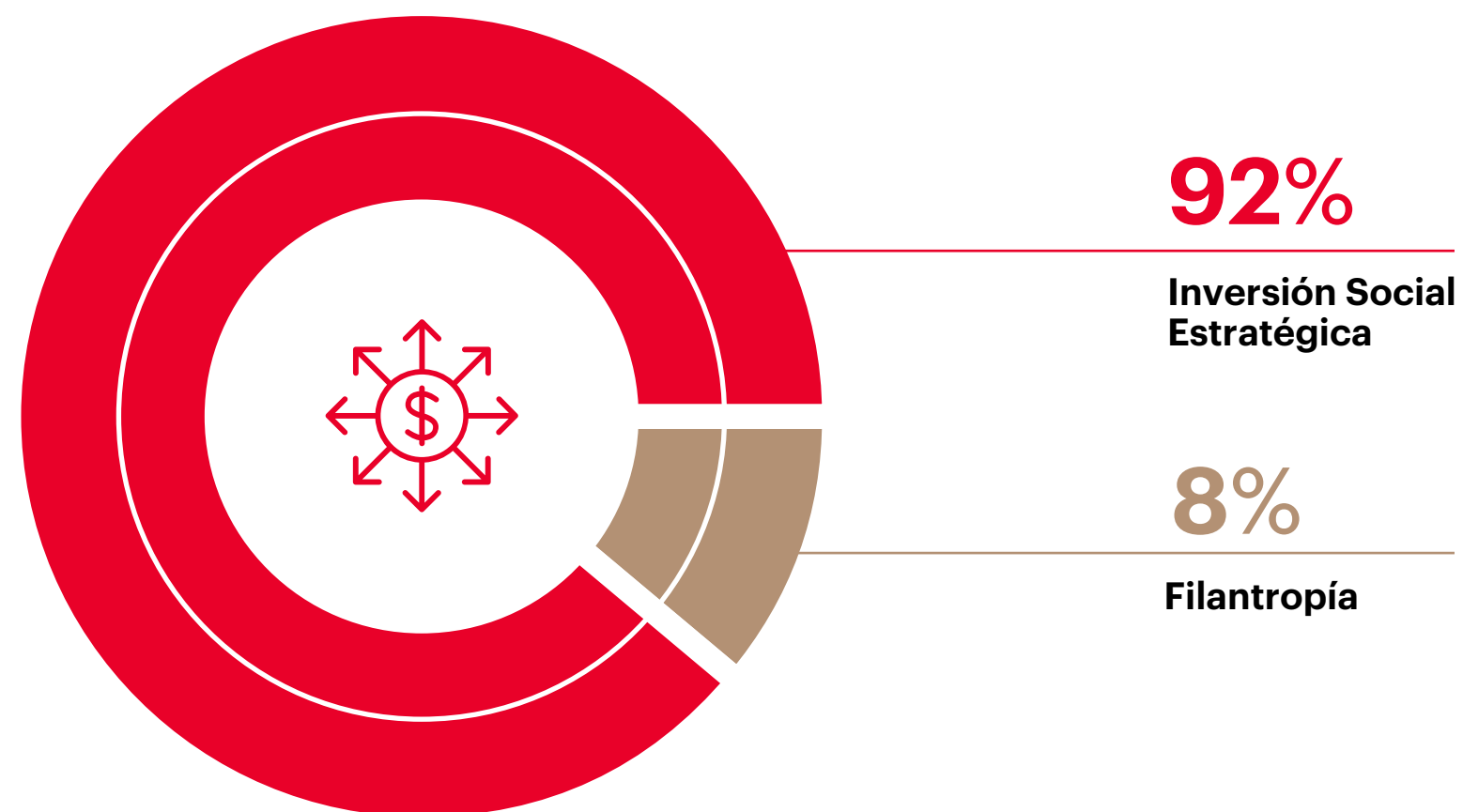


### Inversión Social Estratégica

En Grupo BAC establecimos un mecanismo para cuantificar la ejecución responsable y estratégica de recursos económicos destinados a proyectos de impacto ambiental o social y de aquellas donaciones y patrocinios que impulsen el desarrollo sostenible de nuestra región, fortaleciendo las relaciones con nuestros grupos de interés y contribuyendo a la construcción de la reputación, posicionamiento y valor de marca del Grupo BAC.

Con el propósito de monitorear la adecuada planificación, aprobación y ejecución de los recursos financieros, establecimos criterios estandarizados para toda la región y alineados a los objetivos estratégicos de Triple Valor Positivo e implementamos un procedimiento para dar seguimiento financiero, en relación con la presupuestación y el control de gastos.

En 2023, el monto de US\$4,65 millones fue ejecutado como Inversión Social Estratégica y el monto de US\$389.000 en acciones filantrópicas. Con respecto al año anterior, la organización ha tenido la capacidad de reducir los fondos orientados a acciones enteramente filantrópicas en más de un 10% e incrementar la Inversión Social Estratégica en un 26,5%, generando con ello valor positivo con enfoque ambiental social y económico.



### Fortalecimiento de ONG: YoMeUno

‘YoMeUno’ es un programa diseñado por el Grupo BAC que pone a disposición de las organizaciones sin fines de lucro y fundaciones de la región centroamericana, herramientas de capacitación, *networking* y recaudación de fondos mediante la plataforma de comercio electrónico yomeuno.com . Es una solución gratuita y segura que permite a más de 300 organizaciones afiliadas, recaudar fondos para el desarrollo de sus proyectos y actividades.

Mediante la activación de campañas de recaudación es posible que miles de personas colaboren donando con tarjetas de crédito y débito, desde cualquier parte del mundo, a través de nuestros canales digitales, apoyando la causa de su interés. En 2023, más de 244.000 visitas y más de 144.000 usuarios fueron registrados en nuestra plataforma, alcanzando una recaudación de más de US\$869.000.





# Valor Social Interno



## Nuestra Gente en Grupo BAC

El Grupo BAC está conformado por 20.142 personas al cierre de diciembre de 2023, 1.7% más respecto al mismo período de 2022, manteniendo nuestra estrategia de crecimiento controlada y estabilidad, que nos permita garantizar la mejor propuesta de valor para ellas y sus familias.

Adicionalmente, estamos conformados por distintos grupos generacionales que nos habilita una amplia diversidad en los equipos de trabajo, siendo las Generaciones Y y Z, los grupos con mayor volumen de personas (82% del total de nuestra Gente BAC), seguidos de la Generación X (14%) y *Baby Boomers* con un 3% del total.

## La voz de nuestra Gente BAC

En línea con nuestra estrategia *life centric*, nos hemos comprometido con la escucha constante de nuestra gente. En 2023 continuamos con el programa de escucha basado en encuestas, el cual permitió a nuestras personas expresar cómo fue su experiencia después de haber vivido un momento importante dentro de su recorrido laboral y también evaluar el clima organizacional y su relación general con el banco. Al cierre de 2023, se obtuvieron más de 16.000 respuestas para la medición de clima, lo que significa un 89% de tasa de respuesta a nivel general, muy por encima del benchmark de 44%.

El método principal que utilizamos como medición de la experiencia de los colaboradores dentro del programa es el eNPS (*Employee Net Promoter Score*). Este año obtuvimos la evaluación más alta de los últimos 5 años, lo que representó un aumento de 19 puntos con respecto a 2018.

### Fortalezas

#### Atributos con mejor percepción



#### Insights destacados

- ✓ **Alineamiento: Mi trabajo contribuye a la estrategia**
- ✓ **Orgullo de trabajar en BAC**
- ✓ **Trato justo sin importar edad, género, raza, religión, orientación sexual o si se tiene una discapacidad.**
- ✓ **Modelo de trabajo híbrido**

### Mayores incrementos

#### Países que alcanzaron mayor incremento en eNPS vs. 2022



#### Atributos con mejor percepción

- **Planificación de vacaciones** ↑ **3.9**
- **Retroalimentación de líder genera valor** ↑ **3.7**
- **Beneficios competitivos** ↑ **3.6**





Escuchar activamente a los colaboradores y obtener respuestas inmediatas, permitió identificar sus principales inquietudes y realizar acciones de impacto que giraron sobre todo en torno a la mejora de la experiencia con el *onboarding*, colaboración entre áreas, beneficios y bienestar. Un hito importante de 2023 fue la escucha a los líderes a través de talleres focalizados en toda la región. Estos talleres, complementados con encuestas, derivaron en la construcción de journey maps de experiencia del líder BAC, que nos sirvió para encontrar brechas y establecer planes de acción que continuarán en 2024. El 55% de las personas que trabajan en BAC tienen 35 años o menos. Para conocer mejor la experiencia de nuestra gente en este rango de edad, participamos este año en el estudio de percepción realizado por

*Employers for Youth (EFY)*, iniciativa de la empresa FirstJob. El estudio de EFY encuestó a personas jóvenes de 198 empresas y de diferentes industrias en Centroamérica.

El resultado nos permitió conocer las fortalezas y oportunidades que tenemos como organización hacia las personas de este rango de edad. Adicionalmente, pudimos comparar los resultados contra los de otras empresas participantes en el estudio. BAC fue reconocida como la mejor empresa del sector financiero en la región para jóvenes profesionales, evidenciando que nuestra labor impacta positivamente a las nuevas generaciones promoviendo estabilidad, aprendizaje y desarrollo.

## BAC, una de las mejores empresas para los jóvenes profesionales

### Encuesta Employeers For Youth (EFY)



**Guatemala**  
**1º EFY Bancos**  
 5º EFY General



**Honduras**  
**1º EFY Bancos**  
 4º EFY General



**Costa Rica**  
**1º EFY Bancos**  
 6º EFY General



**El Salvador**  
**1º EFY Bancos**  
 11º EFY General



**Nicaragua**  
**1º EFY Bancos**  
 3º EFY General



**Panamá**  
**2º EFY Bancos**  
 7º EFY General





## Propuesta de valor para colaboradores

### Estrategia de talento y cultura

Los y las colaboradoras de BHI y sus subsidiarias son el centro de la Organización y, con el firme propósito de generar valor positivo, se han incorporado en la propuesta de valor, atributos que les permitan a las personas sentirse valoradas, cuidadas y con oportunidades de desarrollarse integralmente. Naciendo desde nuestra estrategia y propósito BAC, orbitados por los valores del Grupo, desplegamos 5 dimensiones de nuestra *Employee Value Proposition*: Conexiones más profundas, Flexibilidad, Desarrollo personal, Bienestar holístico y Propósito Compartido.



### Conexiones más profundas

Para hacer sentir a la Gente BAC comprendida, siendo ellos mismos y manteniendo sus conexiones personales. En 2023 se trabajó en tres retos principales:

- 1 Transformación del liderazgo a través de un modelo para potenciar ocho competencias y eventos en los que la Gente BAC contó a través de historias cómo vive estas competencias, dando pie al lanzamiento del programa Academia de Liderazgo que vendrá a potencial un estilo de liderazgo transformador, inclusivo y más positivo.
- 2 Potenciar el reconocimiento entre nuestra Gente BAC. Logramos la implementación de un desarrollo tecnológico interno que a través de una aplicación permite a las personas reconocer a un compañero por sus valores y competencias BAC, fortaleciendo la cultura de reconocimiento. Además, produjimos por otro año más el evento de Reconocimiento Regional Triple Valor, un evento híbrido que reunió a más de 4.500 personas para reconocer a Gente BAC destacada por sus valores BAC durante el año y a diferentes equipos por la implementación de iniciativas de impacto: Triple Valor Positivo.
- 3 Bienestar de los colaboradores a través de atención médica, psicológica, nutricional, fisioterapia y salud financiera.

### Flexibilidad

Hacer sentir a nuestra Gente BAC, autónoma con libertad de definir dónde, cuándo, cómo y con quién trabajar. Durante 2023 los países donde operamos evolucionaron sus modelos flexibles, esto permite que cada país tenga modalidades presenciales e híbridas según corresponda en su giro de negocio, abriendo la posibilidad de tener trabajo remoto en sus equipos alineado a una política regional, la cual se estableció mediante las principales referencias del mercado, incluso por encima de los esquemas de trabajo remoto de nuestra industria en la región.

La flexibilidad se vive a través de un modelo híbrido de trabajo, sin embargo, hemos identificado a través de la voz de nuestra Gente BAC, que también la vivimos en nuestro día a día mediante horarios de trabajo flexibles, días personales, licencias, por medio de una relación abierta y transparente con nuestros líderes, compañeros y compañeras de trabajo con quienes habilitamos espacios para co-crear, colaborar, compartir y celebrar.

### Desarrollo Personal

Hacer sentir a las personas valiosas brindándoles oportunidades de desarrollo personal.

Grupo BAC hace realidad su propuesta de valor en el pilar de Desarrollo Personal a través de Programas de Formación y Entrenamiento que cubren las necesidades de aprendizaje y desarrollo de sus colaboradores. Anualmente, haciendo análisis de la estrategia triple valor, resultados organizacionales y de clima organizacional, proyectos del año, entre otros, se lleva a cabo un ejercicio de Detección de Necesidades de Aprendizaje (DNA) y de éste se deriva un plan de capacitación que cada país ejecuta durante el período.

Grupo BAC ha establecido los medios tecnológicos para brindar a sus colaboradores acceso a su capacitación. Más del 80% de los colaboradores ingresan mes a mes a la plataforma Talento360 para tomar capacitaciones regulatorias, de inducción a su puesto de trabajo o de temas útiles para el desarrollo de nuevas habilidades que les hagan más productivos.

En 2023, 99% de los colaboradores recibieron al menos una capacitación y el total de horas de capacitación fue de más de 800,000. El promedio general de horas de capacitación por persona fue 39, lo que representa un incremento de 8% con respecto a 2022 y un 11% más que el benchmark de la ATD (*Association for Talent Development*).

La alianza estratégica con la plataforma social empresarial LinkedIn se utilizar para proveer a nuestro segmento de líderes talento con potencial de crecimiento y colaboradores que necesitan desarrollar habilidades digitales con el servicio de *e-Learning*. Esta plataforma da acceso a 17.000 cursos en temas asociados a Habilidades Directivas, Desarrollo Personal, Tecnología, Agilidad, Ciencia de Datos, Inteligencia Artificial, entre muchos otros. Durante 2023 se completaron más de 49.000 cursos y casi un millón y medio de videos vistos que

es casi un 50% más que en 2022. Las principales habilidades desarrolladas a través de esta iniciativa fueron: Liderazgo, Inteligencia Emocional, Comunicación Interpersonal, Gestión de Proyectos, Metodologías Ágiles, Pensamiento Estratégico y Analítica de Datos.

El desarrollo de líderes forma parte integral del quehacer de las áreas de formación del Grupo BAC. Durante 2023 se acumularon más de 130.000 horas de capacitación dirigida a líderes a través de más de 180 programas que se llevaron a cabo en toda la región. Esto equivale a 20 horas de capacitación per cápita que es un 66% más de lo acumulado en 2022.

Grupo BAC gestiona el desarrollo de su gente en el presente pero también gestiona proactivamente el desarrollo de los futuros líderes. Cada año, se hace un mapeo de talento que permite identificar talento con alto potencial de crecimiento, tener una radiografía detallada de cada colaborador a nivel de sus competencias, necesidades de desarrollo y preferencias para su retención así como identificar posibles sucesores para las posiciones clave y garantizar la sostenibilidad de la organización en el tiempo desde la perspectiva del talento. En 2023 se llegaron a identificar más de 950 colaboradores con alto potencial de crecimiento de los cuales un 47% son mujeres propiciando desde su origen la equidad de género en puestos de liderazgo.

Todo este despliegue cíclico en formación y aprendizaje, identificación del talento potencial y liderazgo, mediante programas tácticos e intencionados, genera resultados positivos para nuestra gestión de talento como el incremento en la percepción de los y las colaboradoras BAC de 7 puntos desde que desplegamos esta dimensión, pero incluso y por encima de esto, es el incremento interanual de promociones internas de talento BAC superior al 30% en toda la región, y cerca 110% de crecimiento acumulado desde el 2021.





**Bienestar Holístico: Hacer sentir a la Gente BAC cuidada mediante un plan de bienestar integral y compensación salarial**

El bienestar de nuestra Gente BAC es un hito transversal de nuestra EVP, y de esta dimensión nace el foco intencional de promover la salud integral de los y las colaboradoras BAC y sus familias. Mediante el eje de Bienestar Integral, Salud y Seguridad en el Trabajo, promovemos la salud emocional, física y financiera de las personas de BHI y sus subsidiarias. Durante 2023, logramos más 70 mil atenciones médicas para los y las colaboradoras y sus familias con enfoque en medicina general, fisioterapia y nutrición, cerca de 900 atenciones en psicología y psiquiatría y más de 400 sesiones de *coaching* financieros internos.

Programas	Atenciones		
✓ Salud emocional	+70K	+900	+400
✓ Salud física	Médicas	Psicológicas	Médicas
✓ Salud financiera			

A través del despliegue de todos los programas de bienestar integral, buscamos fortalecer la estrategia de prevención y búsqueda de la promoción de la salud como un elemento arraigado firmemente en nuestra cultura organizacional con responsabilidad individual y colectiva, por ello desde BHI y sus subsidiarias en toda la región se desplegaron múltiples iniciativas como: Educación y aprendizaje sobre salud mental, emocional y física en modalidades híbridas para toda la región, retos de salud, clases y actividades de movilidad y ejercicio físico, pausas activas, guías de ergonomía para prevenir lesiones en espacios de trabajo en oficina y casa, entre otras que han logrado que nuestra Gente BAC perciba el acompañamiento de la organización con un crecimiento de más de 10 puntos desde que se desplegó esta dimensión de la EVP.

**Compensación Salarial**

La compensación salarial es sin duda el habilitador inicial para el desarrollo y bienestar integral de las personas y sus familias, y a su vez representa el vehículo de gestión de talento en su ciclo de vida con el Grupo BAC, por ello, durante el 2023 en el área de compensación y desempeño tuvimos dos retos: contar con beneficios competitivos y el segundo reto fue la retención de talento a través de estrategias de compensación salarial y es por esto que se crearon rutas de crecimiento salarial claras y transparentes que fuesen competitivas y sostenibles para la organización.

**Dos retos principales**

 <p><b>Beneficios Competitivos</b></p> <p><b>Metodología de Beneficios Flexibles</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Beneficios diferenciados según gustos y necesidades</li> <li>✓ Medición constante el impacto y usabilidad</li> <li>✓ Comunicación y posicionamiento de beneficios</li> </ul>	 <p><b>Compensación Salarial</b></p> <p><b>Retención de talento</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Rutas de crecimiento salarial competitivas y sostenibles</li> <li>✓ Competencia mercado transnacional, con variables diferentes a los locales</li> <li>✓ Potenciar el alto desempeño como un diferenciador salarial</li> </ul>
---	--



## Diversidad e Inclusión

Durante el 2023, nos centramos en potenciar la diversidad e inclusión en el Grupo BAC a través de capacitación extensiva dirigida a colaboradores, Alta Dirección y áreas de Talento y Cultura. La formación se enfocó en la concienciación sobre sesgos inconscientes para crear un entorno más inclusivo y respetuoso de la diversidad.

Capacitación o Taller	Grupo meta	No. Participantes
Curso Virtual: Sesgos inconscientes Explorando la inclusión el lugar de trabajo.	<b>Gente BAC</b>	<b>14.679</b>
Taller: Diseño Inclusivo de proyectos de D&I en las áreas de Talento y Cultura	<b>Talento y Cultura</b>	<b>98</b>
Taller: Sesgos inconscientes ¿Cómo impactan en nuestro rol?	<b>Área de selección y contratación de personal</b>	<b>53</b>
Taller: De las micro exclusiones al lenguaje de respeto	<b>Alta Dirección</b>	<b>14</b>
	<b>Total</b>	<b>14.844</b>

## Comunidades Aliadas BAC

En 2023, consolidamos nuestras Comunidades Aliadas para la Diversidad e Inclusión con la incorporación de nuevos aliados y la implementación de los planes de trabajo cocreados entre aliados, líderes y sponsors. Actualmente, estas comunidades cuentan con 2.162 participantes de toda la región.

Las acciones de estas comunidades incluyen espacios seguros de intercambio, capacitaciones con expertos externos y más 60.000 interacciones, impulsando significativamente la diversidad e inclusión. Destacamos acciones concretas de algunas comunidades:

Comunidad Aliada	Dimensión de la diversidad	Acciones realizadas
<b>Smart Gender Equality</b> Comunidad Equidad de Género	Equidad de género	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cuatro conversatorios virtuales sobre equidad de género.</li> <li>Ejecución del programa Girls4Tech en colaboración con Mastercard, inspirando a niñas en habilidades STEM.</li> <li>Diseño del programa de Mentoría en dos vías para implementación en 2024.</li> </ul>
<b>Generaciones BAC</b> Comunidad Intergeneracional	Multiculturalidad y etnias	<ul style="list-style-type: none"> <li>Celebración de la Semana de la Diversidad Cultural de la ONU.</li> <li>Espacio para compartir las comunidades chinas, afrodescendiente y etnias indígenas.</li> <li>Promoción del taller "De las micro exclusiones al lenguaje de respeto", para la Alta Dirección.</li> </ul>
<b>BACChangers</b> Comunidad Multiétnica y Pluricultural	Personas con discapacidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>Taller de Empatía en la Semana de las Personas con Discapacidad.</li> <li>Coordinación con el área de Talento y Cultura para identificación de personas con discapacidad y evaluación del <i>journey</i> del colaborador.</li> <li>Diagnostico para la accesibilidad universal de la página web de BAC.</li> </ul>
<b>BAC Sin Barreras</b> Comunidad por las Personas con Discapacidad	Orientación sexual, identidad de género	<ul style="list-style-type: none"> <li>Eventos "BAC +Diverso con los 5 sentidos" en la Semana Mundial de la Diversidad.</li> <li>Tres conversatorios virtuales para abordar y sensibilizar sobre diversidad en la orientación sexual e identidad de género.</li> </ul>
<b>BAC + Diverso</b> Comunidad Diversidad Sexual	Integración generacional	<ul style="list-style-type: none"> <li>Promoción de la incorporación de personas adultas mayores en las pruebas de nuestra banca en línea.</li> <li>Creación de un <i>dashboard</i> para analizar valores e intereses generacionales y recomendaciones específicas.</li> <li>Trabajo en conjunto con el Foro <i>Smart Gender Equality</i> en el programa de Mentoría en dos vías.</li> </ul>



## Reducción de pobreza en nuestra Gente BAC

### Posibilidades BAC

Con el fin de reducir el nivel de pobreza entre personas que trabajan en el Grupo BAC, pusimos en marcha el programa Posibilidades BAC cuyo objetivo es contribuir a mejorar la calidad de vida de nuestra Gente BAC y sus familias, mediante la identificación y mitigación de brechas, necesidades o situaciones de vulnerabilidad en sus vidas.

En 2023 nos propusimos atender a 912 familias de colaboradores que se encontraban en situación de pobreza. Implementamos distintos programas para abordar las diversas necesidades identificadas, tales como alto endeudamiento, desempleo, salud, vivienda, protección social y educación. Diseñamos programas en colaboración con programas estatales o en alianzas con ONGs, según el contexto de cada país de operación.

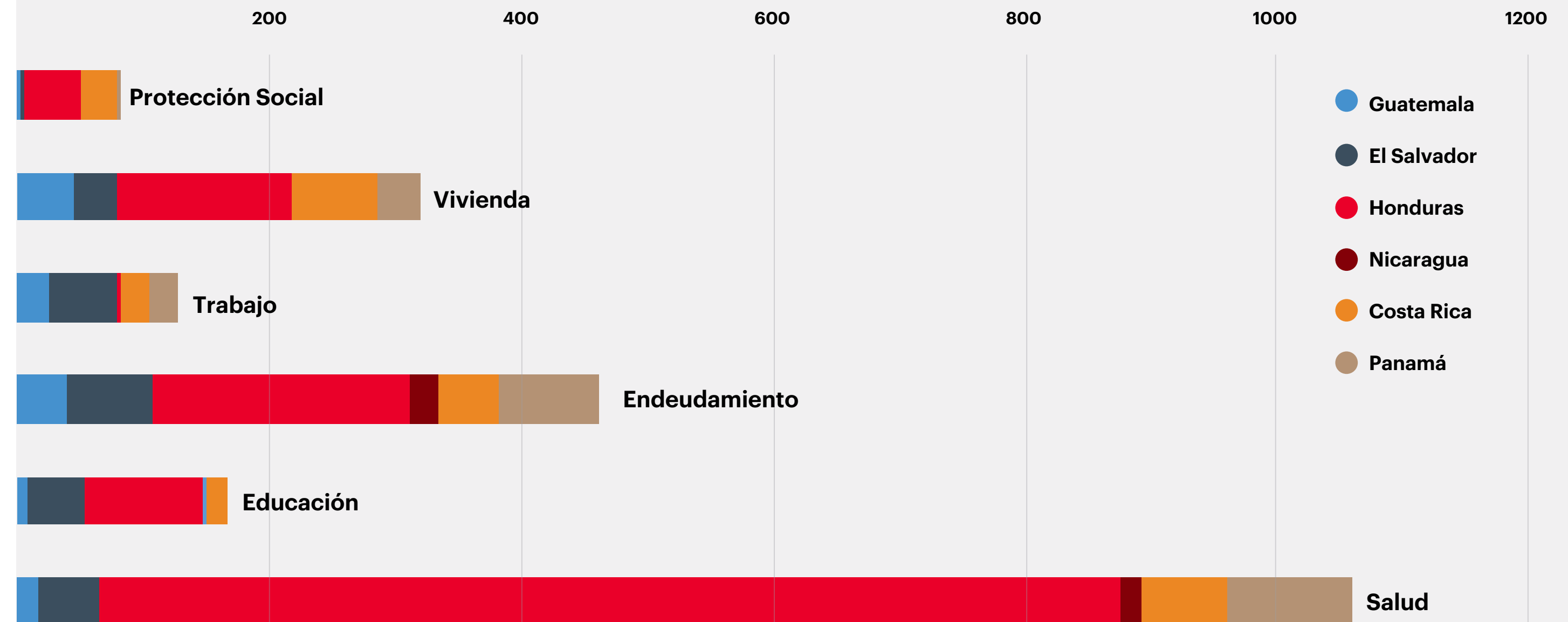
Durante este proceso integral de atención, algunas personas decidieron salir de la organización y otras optaron por no participar en el programa. El número final de familias atendidas durante 2023 resultó ser de 594 familias, entre las cuales 586 fueron atendidas en más de dos necesidades, mientras que 8 fueron atendidas en una necesidad. Las dos necesidades más atendidas mediante nuestro programa Posibilidades BAC fueron la salud (incluyendo tanto la física como la emocional, con 1.055 personas), y el alto endeudamiento, con 460 personas.

### Situación por país

	Salud	Educación	Alto Endeudamiento	Trabajo	Vivienda	Protección Social
<b>Guatemala</b>	16	7	39	24	44	2
<b>El Salvador</b>	49	46	67	54	35	2
<b>Honduras</b>	807	93	203	2	137	46
<b>Nicaragua</b>	17	1	24	0	0	0
<b>Costa Rica</b>	67	18	46	23	68	28
<b>Panamá</b>	99	0	81	23	35	1
<b>Total Posibilidades BAC</b>	<b>1055</b>	<b>165</b>	<b>460</b>	<b>126</b>	<b>319</b>	<b>79</b>

Nota: En Posibilidades BAC, una persona es atendida en más de una solución.

### Necesidades atendidas Posibilidades BAC



### Acciones en marcha para atención de casos

En 2023 relanzamos nuestro programa de voluntariado bajo su nueva identidad "Acciones Positivas", con el objetivo de facilitar oportunidades para que nuestra Gente BAC conecte con su propósito personal y desarrolle habilidades clave para su crecimiento personal y profesional, al mismo tiempo que contribuye con nuestro propósito de reimaginar la banca para generar prosperidad en las comunidades que servimos.

A través de acciones alineadas a nuestras prioridades estratégicas, nuestra Gente BAC participó de iniciativas de impacto ambiental positivo, asesoría y acompañamiento técnico, coaching, mentoría y capacitación, dirigidas a mujeres empresarias, Pymes, jóvenes, ONG's, y otros públicos clave para el Grupo.

#### Resultados 2023

Tipo de Voluntariado	Total de horas	Total de participantes
Estratégico	11.160	1.988
Comunitario	994	196

### Banca Inclusiva Género

En el Grupo BAC reconocemos el alto potencial de las mujeres en el desarrollo económico de la región centroamericana, por eso durante 2023, 2.846 mujeres participaron en iniciativas de empoderamiento económico, para fortalecer sus habilidades, liderazgo y capacidad en gestión empresarial; con mentorías profesionales, talleres y capacitaciones que promueven el logro de objetivos en función de sus ideas productivas y modelos de negocio. Además, 2.310 fueron participantes en iniciativas de acompañamiento y asesoría con enfoque en inclusión financiera, de las cuales un 33% concretaron una decisión de uso o adquisición de servicio o producto financiero.

#### Equidad de Género

Comprometidos con brindar mayores oportunidades a nuestras mujeres BAC, a través de nuestro Programa Smart Gender Equality: impulsamos la agenda de trabajo para lograr equidad de género en el Grupo BAC. Además, contamos con una comunidad de más de 600 personas desarrollando esfuerzos para apoyar la agenda del Programa *Smart Gender Equality*.

Desde la creación del programa, este Foro ha realizado un profundo análisis de estándares globales, benchmarking del sector y otras industrias, estudios de buenas prácticas de empresas líderes en materia de género, promoviendo una serie de acciones a nivel interno de Grupo BAC; y basándose en cinco pilares estratégicos.

### Pilares de Smart Gender Equality

- 1 Desarrollo de Talento Femenino (STEM-HIPOS)**  
Liderazgo
- 2 Equidad Salarial**  
Reducir brecha en áreas específicas (ventas-cobros)
- 3 Equidad de voz**  
Programas Exclusivos para Mujeres
- 4 Compromiso con Derechos Humanos**  
Implementación Política DDHH
- 5 Reportería de Equidad**  
Gestión con base en índices mundiales



**Smart Gender Equality**  
Comunidad Equidad de Género

**+632**  
personas



\* Extendido para todos los colaboradores, no sólo quienes están en condición de pobreza



Algunos de los principales logros en estos pilares para el 2023 fueron:

### 1. Desarrollo de Talento Femenino

Buscamos fortalecer el desarrollo profesional y personal, la promoción y el reconocimiento del talento femenino. Para así equiparar las posiciones de liderazgo dentro del Grupo BAC. Impulsando también iniciativas STEM (Ciencias, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas por sus siglas en inglés) para aumentar la representación femenina en estas áreas.

- A nivel de la región logramos aumentar en la identificación de más mujeres con alto potencial, equipamos la proporción en un 49%.
- Dedicamos un 15% del presupuesto de capacitación para formar en competencias específicas identificadas como brechas en mujeres.
- Aprovechamos en más de 25 mil horas de capacitación dedicadas a formación en desarrollo femenino.
- Para este año nuestra promoción de mujeres becadas en temas STEM, superó los 80 espacios con los que se contaba.
- Acompañamos en más de 50 procesos de mentorías a mujeres.
- Más del 50% de las promociones internas fueron ocupadas por el personal femenino.
- Aumentamos la equidad proporcional en los puestos de liderazgo entre hombres y mujeres logrando un 50% en los puestos de jefatura y mandos medios.

### 2. Equidad Salarial

La igualdad de voz desempeña un papel central. Este enfoque busca no solo combinar las fortalezas tanto de hombres como de mujeres, sino también dar a cada uno una plataforma para expresar sus ideas y opiniones de manera equitativa. Aplicamos las mismas prácticas laborales tanto para hombres como mujeres según los puestos y roles. Las distintas formas de remuneración para nuestra gente BAC (por ejemplo, comisiones, horas extra, etc.), así como la estructura general de compensación busca la equidad salarial entre hombres y mujeres.

Para mejorar algunos de nuestros indicadores de equidad salarial se implementaron las siguientes estrategias:

- Política y metodología estándar de valoración de puestos
- Mejoramos en un 2% la brecha salarial en canales y ventas, por medio de estrategias de análisis, métricas y alineación.
- En todos los modelos de aumento de salario del 2023 se incluyó el criterio de equidad de género y competitividad externa, como factores a considerar en el momento de la asignación de los porcentajes.

### 3. Equidad de voz

Por medio de los sondeos, encuestas de clima y de Enps escuchamos la voz de nuestro personal femenino y validamos cómo mejorar en las acciones y la experiencia de nuestras colaboradoras.

Durante el último año se trabajó en la capacitación y el desarrollo femenino, el cual fue visto como una oportunidad de mejora dentro de nuestro personal femenino. Los resultados positivos se reflejaron en la última medición del ENPS, mostrando como una fortaleza reconocida por las mujeres BAC, el tema de: Oportunidades de formación y desarrollo.

#### Fortalezas

##### Temas más altos vs personal masculino

- Oportunidades formación y desarrollo
- Propósito organizacional emotiva

#### Oportunidades

##### Temas más bajos vs personal masculino

- Líder evita favoritismo
- Respeto y valoración de opiniones



## 4. Compromiso con los Derechos Humanos

Grupo BAC es consciente de que los derechos humanos, como normas universales, aportan una importante base moral para cumplir con nuestro propósito de “Reimaginar la banca para crear más valor económico, social y ambiental”. El respeto de los derechos que les son inherentes a todas las personas constituye un requisito indispensable de actuación que el Grupo BAC vincula a su compromiso de favorecer y preservar el bienestar de los distintos entornos sociales en los que desarrolla su negocio.

En nuestro compromiso de impactar de manera positiva en las comunidades a las que servimos, iniciamos con capacitaciones internas a nuestros equipos de Talento y Cultura, para reforzar temas de Diversidad e Inclusión; a las áreas de Atracción y Selección en contratación inclusiva y cómo evitar los sesgos inconscientes; y al equipo Ejecutivo en temas de Microagresiones.

Trabajamos en una política interna de Derechos Humanos, la cual reforzaremos con protocolos de acción, una comisión regional y comisiones locales.

## 5. Reportería de Equidad

Contamos con indicadores de género basados en índices mundiales, lo cual nos permite gestionar y tomar mejores decisiones basados en prácticas mundiales de gestión.







**Anexo 1**  
**TCFD**

## Índice Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima - TCFD

Área temática	Subárea	Ubicación	Página
Gobernanza	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Función de la administración a la hora de evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima</li> </ul>	Gobernanza de los asuntos ambientales y sociales	52
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Control de la Junta Directiva sobre los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima</li> </ul>	Gestión de Riesgos de Cambio Climático	63
Estrategia	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgos y oportunidades relacionados con el clima que ha identificado la organización a corto, medio y largo plazo</li> </ul>	Principios de Banca Responsable	53
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Impacto de los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima sobre los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización</li> </ul>	Estrategia climática	63
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Resiliencia de la estrategia de la organización, teniendo en cuenta los diferentes escenarios relacionados con el clima, como un escenario con 2°C o menos</li> </ul>	Gestión de Riesgos de Cambio Climático	63
Gestión de riesgos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Procesos de la organización para identificar y evaluar los riesgos relacionados con el clima</li> <li>• Procesos de la organización para gestionar los riesgos relacionados con el clima</li> <li>• Los procesos para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima están integrados en la gestión general de riesgos de la organización</li> </ul>	Gestión de Riesgos de Cambio Climático	63
Métricas y objetivos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Métricas utilizadas por la organización para evaluar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima acorde con su proceso de estrategia y gestión de riesgos</li> <li>• Alcance 1, Alcance 2 y, si procede, el Alcance 3 de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y sus riesgos relacionados</li> <li>• Objetivos utilizados por la organización para gestionar los riesgos y las oportunidades relacionados con el clima y el rendimiento en comparación con los objetivos</li> </ul>	Descarbonización de cartera	64







Anexo 2  
**SASB**

## Índice Consejo de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad - SASB

Tema	Parámetro de contabilidad	Respuesta / Secciones del Reporte Integrado 2023
<p><b>Seguridad de datos</b></p>	<p>(1) Número de filtraciones de datos, (2) porcentaje que implica información de identificación personal (PII), (3) número de titulares de cuentas afectados.</p> <hr/> <p>Descripción del enfoque para identificar y abordar los riesgos para la seguridad de los datos.</p>	<p>Hemos iniciado un diagnóstico del estado actual de la privacidad y protección de datos personales, que nos permitirá identificar y abordar los riesgos relacionados a privacidad y protección de los datos. Este diagnóstico proporcionará mecanismos para calcular y declarar posteriormente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El número total de filtraciones de datos identificadas durante el período del informe.</li> <li>• El porcentaje de filtraciones de datos en que la información de identificación personal (PII) fue objeto de la filtración de datos.</li> <li>• El número total de titulares de cuentas individuales que se vieron afectadas por filtraciones de datos.</li> <li>• Las acciones correctivas adoptadas en respuesta a las filtraciones de datos.</li> </ul> <hr/> <p>Identificación de vulnerabilidades en sistemas de información que planteen un riesgo para la seguridad de los datos: Contamos con un proceso mensual, para detectar y gestionar vulnerabilidades. Gestionamos un dashboard de ciberseguridad que nos permite un seguimiento continuo a la gestión de vulnerabilidades. Realizamos Pen Test al menos dos veces al año.</p> <p>Enfoque para hacer frente a los riesgos y vulnerabilidades en materia de seguridad de los datos: Hemos optado por un modelo de seguridad en capas donde se han diseñado una serie de controles para la protección de los datos. Creamos un modelo de riesgo cuantitativo que considera la valoración de las capas de control y el riesgo de confidencialidad el cual se mide de manera cuantitativa.</p> <p>Tenemos un proceso de revisión de proveedores críticos y damos seguimiento a la gestión de los riesgos detectados de este proceso. Aplicamos un proceso anual de concientización a los usuarios, que incluye capacitaciones y simulaciones de Phishing de manera continua.</p> <p>Identificación de vulnerabilidades en sistemas de información que planteen un riesgo para la seguridad de los datos: Contamos con un proceso mensual, para detectar y gestionar vulnerabilidades. Gestionamos un dashboard de ciberseguridad que nos permite un seguimiento continuo a la gestión de vulnerabilidades. Realizamos Pen Test al menos dos veces al año.</p>





## Índice Consejo de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad - SASB

Tema	Parámetro de contabilidad	Respuesta / Secciones del Reporte Integrado 2023
<p><b>Seguridad de datos</b></p>	<p>Descripción del enfoque para identificar y abordar los riesgos para la seguridad de los datos.</p>	<p>Enfoque para hacer frente a los riesgos y vulnerabilidades en materia de seguridad de los datos: Hemos optado por un modelo de seguridad en capas donde se han diseñado una serie de controles para la protección de los datos. Creamos un modelo de riesgo cuantitativo que considera la valoración de las capas de control y el riesgo de confidencialidad el cual se mide de manera cuantitativa.</p> <p>Tenemos un proceso de revisión de proveedores críticos y damos seguimiento a la gestión de los riesgos detectados de este proceso. Aplicamos un proceso anual de concientización a los usuarios, que incluye capacitaciones y simulaciones de Phishing de manera continua.</p> <p>Examinar tendencias que haya observado en cuanto al tipo, la frecuencia y el origen de los ataques a sus sistemas de seguridad de datos e información: Realizamos un proceso constante de caza de amenazas que nos permite estar atentos a tendencias de Ciber Seguridad, ataques conocidos, grupos de actividad fraudulenta. Hemos desarrollado un perfil de amenazas aplicables a la organización. Tenemos un SOC (Security Operation Center) que se encarga de gestionar los eventos de seguridad y escalarlos según su prioridad.</p> <p>Políticas y procedimientos para revelar oportunamente a sus clientes las filtraciones: Dentro del proceso de gestión de eventos de seguridad tenemos definidas las acciones a realizar en caso de suceder una filtración de datos y eventualmente la notificación a las partes interesadas.</p> <p>Análisis de los esfuerzos de seguridad de los datos y los sistemas relacionados con las ciberamenazas nuevas y emergentes: Todos los servicios nuevos del Grupo BAC, pasan por un análisis de Riesgos de Ciberseguridad, los riesgos deben ser mitigados previo a la salida a producción y durante este proceso, de manera regular se consideran nuevos escenarios de riesgos derivados de los nuevos procesos. Las tendencias de Ciber Seguridad son analizadas de manera anual y son presentadas en foros y comités internos para su respectivo seguimiento.</p> <p>Entorno reglamentario aplicable en relación con la seguridad de los datos: Contamos con regulaciones aplicables en todos los países donde operamos, así como el cumplimiento de estándares como PCI DSS o PIN PCI, hemos creado una estrategia para cumplir en este ecosistema multi regulatorio. Nuestra estrategia para cumplir con un ecosistema regulatorio complejo, consiste en adoptar estándares de industria como NIST, ISO 27002, CSA, entre otros.</p>



## Índice Consejo de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad - SASB

Tema	Parámetro de contabilidad	Respuesta / Secciones del Reporte Integrado 2023												
Seguridad de datos	Descripción del enfoque para identificar y abordar los riesgos para la seguridad de los datos.	<p>Grado en que su enfoque se ajusta a un estándar o marco externos o a un marco jurídico o reglamentario para la gestión de la seguridad de los datos: para cumplir con el ecosistema multi regulatorio, hemos optado por trabajar con estándares internacionales, como:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIST: Base de la estrategia de Seguridad del Grupo BAC.</li> <li>• ISO 27002: Nuestras políticas internas están asociados a este estándar.</li> <li>• PCI DSS: Estándar de protección de datos de tarjetas de crédito.</li> <li>• Adicionalmente seguimos prácticas como CISA, Owasp 10 entre otros.</li> </ul>												
Inclusión	(1) número y (2) cuantía de los préstamos pendientes cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad.	<p>Contamos con una cartera enfocada en brindar valor positivo a empresas medianas, pequeñas y microempresas:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Cartera</th> <th>Saldo activo a DIC 2023 (en dólares americanos)</th> <th>Cantidad de operaciones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Microempresa</td> <td>US \$578 MM</td> <td>26.000</td> </tr> <tr> <td>Empresa pequeña</td> <td>US \$617 MM</td> <td>10.000</td> </tr> <tr> <td>Empresa mediana</td> <td>US \$875 MM</td> <td>7.500</td> </tr> </tbody> </table> <p>Desde el 2020 trabajamos para a nuestros clientes de pequeñas empresas, acceso a créditos de una manera más rápida y eficiente. Para el cierre de 2023, nuestra cartera aumentó un 63% respecto al año anterior.</p> <p>Los 6 países donde operamos han adoptado diferentes estrategias para la colocación de estos créditos y por medio de plataformas de servicio hemos logrado expandir las oportunidades de financiamiento a aquellas pequeñas empresas que aportan al desarrollo de sus comunidades.</p> <p>A largo plazo, estamos trabajando para aumentar la capacidad de crédito a clientes más pequeños y de menor antigüedad con el Grupo BAC. Además, nos estamos apoyando de los canales digitales, para facilitar la entrega de créditos inmediatos que hayan sido analizados previamente a la oferta al cliente.</p>	Cartera	Saldo activo a DIC 2023 (en dólares americanos)	Cantidad de operaciones	Microempresa	US \$578 MM	26.000	Empresa pequeña	US \$617 MM	10.000	Empresa mediana	US \$875 MM	7.500
Cartera	Saldo activo a DIC 2023 (en dólares americanos)	Cantidad de operaciones												
Microempresa	US \$578 MM	26.000												
Empresa pequeña	US \$617 MM	10.000												
Empresa mediana	US \$875 MM	7.500												





## Índice Consejo de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad - SASB

Tema	Parámetro de contabilidad	Respuesta / Secciones del Reporte Integrado 2023												
Inclusión	(1) Número y (2) cuantía de los préstamos vencidos e improductivos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad.	Del total de nuestra cartera, se detalla a continuación el porcentaje con mora superior a 30 días al cierre de diciembre 2023:  <table border="1"> <thead> <tr> <th>Cartera</th> <th>% de cartera</th> <th>% de operaciones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Microempresa</td> <td>2%</td> <td>3%</td> </tr> <tr> <td>Empresa pequeña</td> <td>2%</td> <td>2%</td> </tr> <tr> <td>Empresa mediana</td> <td>2%</td> <td>3%</td> </tr> </tbody> </table>	Cartera	% de cartera	% de operaciones	Microempresa	2%	3%	Empresa pequeña	2%	2%	Empresa mediana	2%	3%
	Cartera	% de cartera	% de operaciones											
	Microempresa	2%	3%											
Empresa pequeña	2%	2%												
Empresa mediana	2%	3%												
Número de cuentas corrientes minoristas sin coste proporcionadas a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados.	Nuestra estructura de datos actual está diseñada para mostrar información distinta a la solicitada en este indicador. Seguiremos trabajando para avanzar en la divulgación de este indicador.													
Número de participantes en iniciativas de educación financiera para clientes no bancarizados, infrabancarizados o desatendidos.	En 2023 capacitamos 107.819 personas y 13.458 PYMES en educación financiera. En la sección Educación e inclusión financiera digital podrá encontrar mayor detalle sobre esta información, incluidos datos históricos.													
ASG en Análisis Crediticio	Exposición crediticia comercial e industrial, por sector.	<p><b>Contamos con un Portafolio altamente diversificado:</b>                      Corporativo: 45%                      Consumo: 32%                      Vivienda: 16%                      Autos: 6%</p> <p><b>Nuestra Cartera Empresarial está compuesta de la siguiente manera:</b>                      Industria General: 18%                      Inmobiliario: 17%                      Comercio al por menor: 11%                      Agropecuario: 9%                      Servicios: 8%                      Industria alimentos y bebidas: 7%                      Turismo: 3%                      Sector financiero: 3%                      Telecomunicaciones: 2%                      Otros: 12%</p>												



## Índice Consejo de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad - SASB

Tema

Parámetro de contabilidad

Respuesta / Secciones del Reporte Integrado 2023

ASG en Análisis Crediticio

Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gestión corporativa (ESG) en el análisis de crédito.

Incorporamos los factores ambientales, sociales y de gestión por medio de diferentes procesos a nivel organización:

- Contamos con un Sistema de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) aplicable a nuestros clientes empresariales, cuyo objetivo principal es identificar, evaluar y administrar oportunamente los riesgos ambientales y sociales que pueden generar de las actividades y proyectos que se financian desde el Grupo BAC, lo que implica, la adición de criterios de sostenibilidad en el análisis de riesgo crediticio. El detalle de la gestión realizada en 2023 lo puede encontrar en la sección Riesgo Ambiental y Social.
- Creamos un Modelo de Madurez para la gestión del Riesgo Climático, el cual nos permite identificar nuestro estado en la gestión de riesgos de cambio climático y definir una hoja de ruta clara, con las acciones necesarias para avanzar en este relevante tema, este modelo esta alineado con TCFD. En la sección Gestión de Riesgos de Cambio Climático se detalla el estado actual.
- Taxonomía ASG: contamos con una taxonomía interna que contempla criterios ambientales y sociales en el análisis crediticio, con el objetivo de identificar los financiamientos que están siendo destinados para proyectos con impactos ambientales o sociales positivos. En el proceso participan las áreas de negocio, riesgo crédito y operaciones, siendo esta información tomada en cuenta dentro del análisis del crédito.
- Incorporamos los factores ASG en la evaluación de la solvencia de los prestatarios como uno más de los factores cualitativos que podrían materializarse y eventualmente podrían afectar la capacidad de generación de flujo de caja y por ende la capacidad de pago de los prestatarios. Los riesgos encontrados deben ser gestionados con los mitigantes adecuados.
- En 2024 se realizará un análisis de escenarios y una modelización para contemplar las implicaciones a nivel de exposición de cartera de los efectos del cambio climático.
- De forma trimestral se realizan ejercicios exhaustivos que contemplan factores macroeconómicos tradicionales, mismos que son revisados por especialistas externos, siendo esta información utilizada para gestionar los posibles impactos sobre nuestras carteras.





## Índice Consejo de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad - SASB

Tema	Parámetro de contabilidad	Respuesta / Secciones del Reporte Integrado 2023
Ética empresarial	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el fraude, uso de información privilegiada, antimonopolio, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis u otras leyes o reglamentos relacionados de la industria financiera.	En el marco del estándar de ética empresarial, durante el año 2023 no existieron procedimientos judiciales en donde se hayan reportado pérdidas monetarias relacionadas a temas como fraude a nivel empresarial (cometidos por parte de Directores o Altos Ejecutivos), uso de información privilegiada de parte de Directores o Altos Ejecutivos para la compra y venta de acciones, competencia desleal, manipulación del mercado, mala praxis a nivel corporativo ni otras obligaciones legales ni reglamentarias a nivel de ética empresarial.
	Descripción de las políticas y los procedimientos de denuncia de irregularidades.	Línea Ética BAC: Contamos con una Línea Ética por medio de la cual se pueden realizar denuncias de manera anónima. Esta línea es administrada por la Auditoría Corporativa y se encuentra a disposición del público en general y grupos de interés en nuestra página web del Grupo BAC, con el propósito de incentivar el cumplimiento de estándares éticos, así como para prevenir potenciales eventos de fraude, malas prácticas y situaciones irregulares al interior del Grupo BAC y sus entidades vinculadas.
Riesgo Sistémico	Puntuación en la evaluación de banco de importancia sistémica mundial (G-SIB), por categoría.	BAC no es un banco clasificado como globalmente sistémico por parte del Financial Stability Board. Los indicadores citados no se reportan a los reguladores, ni se publican. Además, en los países donde operamos, no se define regulación específica para un cálculo de carácter doméstico, a excepción de Costa Rica y Honduras, quienes publicaron la metodología para el cálculo de importancia sistémica a nivel local.
	Descripción del enfoque para la incorporación de los resultados de la planificación de la adecuación del capital de las pruebas de resistencia obligatorias y voluntarias, la estrategia corporativa a largo plazo y otras actividades comerciales.	Contamos con una metodología que nos permite de forma semestral realizar ejercicios de pruebas de tensión. Actualmente nos encontramos desarrollando una metodología para incluir los criterios asociados con riesgos de cambio climático en las pruebas de estrés.



Anexo 3

# Estados financieros de fin de ejercicio 2023





**Estados Financieros Separados**  
US Dólares Americanos

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

**Estados Financieros Separados**

31 de diciembre de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

---

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera  
Estado Separado de Ganancia o Pérdida  
Estado Separado de Utilidades Integrales  
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados

---







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

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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

*Opinión*

Hemos auditado los estados financieros separados de BAC Holding International Corp. (la "Compañía Matriz"), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados separados de ganancias o pérdidas, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

*Base de la opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros separados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

*Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros separados*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la Compañía Matriz o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

© 2024 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía Matriz deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.



También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

**Otros requerimientos legales de información**

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

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

Panamá, República de Panamá  
22 de febrero de 2024

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Situación Financiera**

Al 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos	4, 6	6,913,392	1,644,593
Inversión en subsidiarias no consolidadas	7	4,531,052,655	4,010,620,455
Dividendos por cobrar	14	0	195,071,363
Otros activos		24,418	22,276
<b>Total de activos</b>		<u>4,537,990,465</u>	<u>4,207,358,687</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Obligaciones financieras	4, 8	536,377,698	600,600,998
Otros pasivos	9	4,323,731	188,611
<b>Total de pasivos</b>		<u>540,701,429</u>	<u>600,789,609</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	10	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		1,429,556,653	1,228,750,321
Otros resultados integrales	11	(297,661,851)	(487,575,477)
<b>Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora</b>		<u>3,997,289,036</u>	<u>3,606,569,078</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>4,537,990,465</u>	<u>4,207,358,687</u>

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





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Ganancias o Pérdidas**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		0	365
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>0</u>	<u>365</u>
Gastos por intereses:			
Obligaciones financieras		35,282,668	25,797,300
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>35,282,668</u>	<u>25,797,300</u>
<b>Gasto neto de intereses</b>		<u>(35,282,668)</u>	<u>(25,796,935)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios, netos		(7,235)	(4,945)
Ganancia en cambio de monedas, neta		(164,673)	1,038
Participación en subsidiarias no consolidadas	7	591,185,465	462,879,704
Otros ingresos		18,625	25,000
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>591,032,182</u>	<u>462,900,797</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados		313,427	230,629
Administrativos		432,557	752,266
Alquileres y gastos relacionados		6,701	5,398
Otros gastos	12	1,349,982	784,905
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>2,102,667</u>	<u>1,773,198</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>553,646,847</u>	<u>435,330,664</u>
Impuesto sobre la renta corriente		(172,231)	(180,344)
<b>Utilidad neta</b>		<u><u>553,474,616</u></u>	<u><u>435,150,320</u></u>

*El estado separado de ganancia o pérdida debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.*

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta	553,474,616	435,150,320
<b>Otros resultados integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas</b>		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(2,940,560)	(815,019)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(86,665)	28,217
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas</b>		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	157,480,828	51,291,530
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	(113,853)	(6,350,898)
Cambio neto en valor razonable	35,573,876	(200,683,690)
<b>Total otros resultados integrales</b>	<u>189,913,626</u>	<u>(156,529,860)</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u><u>743,388,242</u></u>	<u><u>278,620,460</u></u>

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



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

**Estado Separado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total
<b>Balance al 1 de enero de 2022</b>	2,865,394,737	0	793,600,001	(331,045,617)	3,327,949,121
Utilidad neta	0	0	435,150,320	0	435,150,320
<b>Otros resultados integrales:</b>					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	51,291,530	51,291,530
Valuación de inversiones al VRCOUI					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(6,350,898)	(6,350,898)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(200,683,690)	(200,683,690)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(815,019)	(815,019)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	28,217	28,217
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(156,529,860)	(156,529,860)
Total de resultados integrales	0	0	435,150,320	(156,529,860)	278,620,460
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora					
Recompra de fracciones de acciones por salida en bolsa	0	(503)	0	0	(503)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(503)	0	0	(503)
<b>Balance al 31 de Diciembre de 2022</b>	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,228,750,321</u>	<u>(487,575,477)</u>	<u>3,606,569,078</u>
<b>Balance al 1 de enero de 2023</b>	2,865,394,737	(503)	1,228,750,321	(487,575,477)	3,606,569,078
Impacto de adopción NIF 17	0	0	(2,584,805)	0	(2,584,805)
<b>Balance reexpresado al 1 de enero de 2023</b>	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,226,165,516</u>	<u>(487,575,477)</u>	<u>3,603,984,273</u>
Utilidad neta	0	0	553,474,616	0	553,474,616
<b>Otros resultados integrales:</b>					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	157,480,828	157,480,828
Valuación de inversiones al VRCOUI					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(113,853)	(113,853)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	35,573,876	35,573,876
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(2,940,560)	(2,940,560)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	(86,665)	(86,665)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	189,913,626	189,913,626
Total de resultados integrales	0	0	553,474,616	189,913,626	743,388,242
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora					
Dividendos declarados	0	0	(3,633,415)	0	(3,633,415)
Dividendos pagados	0	0	(346,450,065)	0	(346,450,065)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(350,083,480)	0	(350,083,480)
<b>Balance al 31 de Diciembre de 2023</b>	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,429,556,652</u>	<u>(297,661,851)</u>	<u>3,997,289,035</u>

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

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

**Estado Separado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	2023	2022
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		553,474,616	435,150,320
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:</b>			
Gastos neto por intereses		35,282,668	25,796,935
Participación en subsidiarias no consolidadas		(591,185,465)	(462,529,810)
Gasto de impuesto sobre la renta		172,231	180,344
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Dividendos por cobrar		195,071,363	3,000,000
Otros activos		(2,108)	22,276
Otros pasivos		1,053,082	(400,782)
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		0	365
Intereses pagados		(25,056,807)	(15,438,549)
Dividendos recibidos		258,081,551	90,267,307
Impuesto sobre la renta pagado		(172,267)	(216,892)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>426,718,864</u>	<u>75,831,514</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Aporte de capital en subsidiaria		0	(100,000)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>0</u>	<u>(100,000)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de obligaciones		(75,000,000)	(75,000,000)
Dividendos		(346,450,065)	0
Adquisición de acciones de tesorería		0	(503)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(421,450,065)</u>	<u>(75,000,503)</u>
Aumento neto de efectivo en bancos		5,268,799	731,011
Efectivo en depósitos en bancos al inicio del año		1,644,593	913,582
<b>Efectivo en depósitos en bancos al final del año</b>	6	<u>6,913,392</u>	<u>1,644,593</u>

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



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**Índice de Notas de los Estados Financieros Separados**

- (1) Organización
- (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Separados
- (3) Políticas Contables Materiales
- (4) Administración de Riesgos
- (5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
- (6) Depósitos en Bancos
- (7) Inversión en Subsidiarias No Consolidadas
- (8) Obligaciones Financieras
- (9) Otros Pasivos
- (10) Acciones Comunes
- (11) Otros Resultados Integrales
- (12) Otros Gastos
- (13) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- (14) Transacciones con Partes Relacionadas
- (15) Litigios
- (16) Aspectos Regulatorios
- (17) Transacciones Inusuales
- (18) Eventos Subsecuentes

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

31 de diciembre de 2023

(En dólares de E.U.A.)

**(1) Organización**

BAC Holding International Corp. (la "Compañía") está constituida bajo la Ley de Sociedades de la República de Panamá desde 1972. BAC Holding International Corp. es una sociedad inscrita en la Bolsa de Valores de Panamá ("Latinex") y en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC"). BAC Holding International Corp. fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") como una Compañía Holding Colombiana ("CHC") el 26 de setiembre de 2022, mediante el oficio virtual 1-32-260-505-3646.

Al 24 de marzo de 2022, la Compañía era propiedad total de Banco de Bogotá, S. A., un banco autorizado en la República de Colombia, que a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A. ("Grupo Aval"), una entidad domiciliada en la República de Colombia.

El 25 de marzo de 2022, Banco de Bogotá S.A. perfeccionó la escisión del 75% de su participación accionaria en la Compañía a favor de los accionistas de dicha entidad, a través de Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S. El 17 de marzo de 2023, Banco de Bogotá dejó de ser accionista de la Compañía.

El 28 de marzo de 2022, Grupo Aval perfeccionó la escisión de su participación indirecta en la Compañía, a favor de sus accionistas. Las acciones escindidas a favor de los accionistas de Grupo Aval fueron recibidas como resultado del perfeccionamiento de la escisión celebrada por Banco de Bogotá S.A. el 25 de marzo de 2022.

Para el perfeccionamiento de las operaciones anteriores, se llevó a cabo la fusión entre la Compañía y dos sociedades creadas exclusivamente para llevar a cabo la transacción, Sociedad Beneficiaria Bogotá S.A.S. y Sociedad Beneficiaria Aval S.A.S. La Compañía actuó como sociedad absorbente. Véase la nota 17.

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

**(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Separados**

**(a) Cumplimiento con Normas de Contabilidad NIIF**

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por International Accounting Standards Board ("IASB").

Los estados financieros separados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 22 de febrero de 2024.

**(b) Base de medición**

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



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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(2) Base de Preparación de los Estados Financieros Separados, continuación**

*(c) Moneda funcional y moneda de presentación*

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

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

*(d) Uso de estimados y juicios*

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la Administración use su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos, en la aplicación de políticas contables, que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados, es revelada en la Nota 5.

**(3) Políticas Contables Materiales**

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

Además, la Compañía adoptó la Revelación de Políticas Contables (Modificaciones de la NIC 1 y de la Declaración de Práctica 2 de las NIIF) a partir del 1 de enero de 2023. Las modificaciones requieren la revelación de políticas contables "materiales", en lugar de significativas. Sin embargo, las modificaciones no dieron lugar a ningún cambio en las propias políticas contables:

*(a) Subsidiarias no consolidadas (Véase la nota 7)*

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

Para determinar el control se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros separados de las subsidiarias no están incluidos.

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

***Pérdida de control***

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

*(b) Moneda extranjera*

*i. Transacciones en moneda extranjera*

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

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

*(c) Activos y pasivos financieros*

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

***Clasificación***

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

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

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

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

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

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales o vender estos activos financieros, y;





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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

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

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

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

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

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

**Evaluación del modelo de negocio**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

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

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

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

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

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

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

**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.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

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

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable;

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

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

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

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

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

**Medición de la PCE**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

**Definición de deterioro**

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

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

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

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

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

**Pasivos financieros**

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





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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

**Reconocimiento, baja y medición**

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

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

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

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

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

**Compensación de instrumentos financieros**

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

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

**Ingresos y gastos por intereses**

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

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

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

**Honorarios y comisiones**

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

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

**Participación en subsidiarias**

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

**(e) Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

**(f) Impuesto sobre la Renta**

El gasto por impuestos sobre la renta del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado separado de ganancias o pérdidas, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado separado de ganancias o pérdidas o directamente en el patrimonio neto.

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

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros separados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la renta o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.



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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

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

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

**(g) Estimación del valor razonable**

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas Contables Materiales, continuación**

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

**(h) Nuevas Normas de Contabilidad NIIF aún no adoptadas**

Varias normas contables nuevas y modificaciones de las normas contables entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen después del 1 de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables o modificaciones en la elaboración de estos estados financieros separados.

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmiendas tengan un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- Acuerdo de financiación de proveedores (enmiendas a la NIC 7 y IFRS7).
- Ausencia de convertibilidad (enmiendas a la NIC 21).
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (enmiendas a la NIIF 16).

**(4) Administración de Riesgos**

La Administración de riesgos financieros es parte fundamental de la Compañía para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés, así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

**Clasificación de los activos financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la totalidad de activos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado. Mayor detalle de la clasificación bajo NIIF 9 se encuentra en las políticas de contabilidad en la Nota 4 (c).

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

	2023	2022
Depósitos en bancos	6,913,392	1,644,593
Dividendo por cobrar	0	195,071,363
<b>Total de activos financieros</b>	<b>6,913,392</b>	<b>196,715,956</b>

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





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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

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

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

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

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

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

*(a) Riesgo de Crédito*

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

**Información de calidad de la cartera**

*Calidad de cartera de depósitos en bancos*

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$6,913,392 al 31 de diciembre de 2023 (2022: \$1,644,593). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo BBB- a BB, basado en las agencias Standard & Poor's.

**Concentración del riesgo de crédito**

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

	2023	2022
<b>Concentración por sector:</b>		
Financiero	6,913,392	1,644,593
<b>Total por concentración sector</b>	<b>6,913,392</b>	<b>1,644,593</b>
<b>Concentración geográfica:</b>		
Colombia	773,172	46,777
Panamá	6,139,492	1,583,455
Costa Rica	728	14,361
<b>Total por concentración geográfica</b>	<b>6,913,392</b>	<b>1,644,593</b>

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

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

*(b) Riesgo de Liquidez*

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

El manejo de la liquidez que lleva cabo la Compañía procura que pueda atender sus obligaciones de repago del servicio de sus obligaciones financieras conforme a los vencimientos y el esquema de pago programado. Al respecto, la Compañía ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez de la Compañía

es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en escenarios esperado y contingente.

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

**Información cuantitativa**

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

Cifras en miles	2023						
	Valor Libros (t)	Total monto bruto nominal entradas/(salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	536,378	(654,629)	0	(6,517)	(83,670)	(179,386)	(385,056)
<b>Total de pasivos</b>	<b>536,378</b>	<b>(654,629)</b>	<b>0</b>	<b>(6,517)</b>	<b>(83,670)</b>	<b>(179,386)</b>	<b>(385,056)</b>
<b>Activos</b>							
Depósitos en bancos	6,913	6,913	6,913	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>6,913</b>	<b>6,913</b>	<b>6,913</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Cifras en miles	2022						
	Valor Libros (t)	Total monto bruto nominal entradas/(salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	600,601	(639,068)	0	(5,693)	(82,188)	(262,776)	(288,411)
<b>Total de pasivos</b>	<b>600,601</b>	<b>(639,068)</b>	<b>0</b>	<b>(5,693)</b>	<b>(82,188)</b>	<b>(262,776)</b>	<b>(288,411)</b>
<b>Activos</b>							
Depósitos en bancos	1,645	1,645	1,645	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>1,645</b>	<b>1,645</b>	<b>1,645</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

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

La composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$6,913,382 al 31 de diciembre de 2023 (2022: \$1,644,593). Dichos depósitos no están restringidos para su uso como garantía.

(c) *Riesgo de Mercado*

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

*Riesgo de tasa de interés*

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

2023	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Depósitos en bancos	6,913,392	0	0	6,913,392
<b>Total activos</b>	<b>6,913,392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,913,392</b>
Obligaciones financieras	0	0	536,377,698	536,377,698
<b>Total pasivos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>536,377,698</b>	<b>536,377,698</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>6,913,392</b>	<b>0</b>	<b>536,377,698</b>	<b>(529,464,306)</b>

2022	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Depósitos en bancos	1,644,593	0	0	1,644,593
<b>Total activos</b>	<b>1,644,593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,644,593</b>
Obligaciones financieras	0	0	600,600,998	600,600,998
<b>Total pasivos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>600,600,998</b>	<b>600,600,998</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>1,644,593</b>	<b>0</b>	<b>(600,600,998)</b>	<b>(598,956,405)</b>

Con base en lo anterior, se calcula la exposición del estado separado de situación financiera al riesgo de tasa de interés.

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

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

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

**Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

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

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

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

**(6) Depósitos en Bancos**

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

	2023	2022
Depósitos en bancos, menores a 90 días	6,913,392	1,644,593
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>6,913,392</b>	<b>1,644,593</b>

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

**(7) Inversión en Subsidiarias No Consolidadas**

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

2023	BAC Credomatic Inc. 100%	BHI Latam SSC. 100%	BAC International Bank Inc. 9.46%	Total
Activos	3,036,979,163	131,845	11,215,910,550	14,253,021,558
Pasivos	7,199	22,451	7,862,445,886	7,862,475,536
Patrimonio	3,036,971,964	109,394	3,353,464,664	6,390,546,022
Ingreso neto de intereses	969	0	469,981,523	469,982,492
Otros ingresos, neto	534,769,633	188,574	696,545,808	1,231,504,015
Utilidad neta	534,769,633	188,574	696,545,808	1,231,504,015



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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(7) Inversión en Subsidiarias No Consolidadas, continuación**

2022	BAC Credomatic Inc. & Sub	BHI Latam SSC	BAC International Bank Inc.	Total
	100%	100%	9.46%	
Activos	2,741,484,679	97,983	10,437,424,693	13,179,007,355
Pasivos	195,072,273	8,166	7,410,028,071	7,605,108,510
Patrimonio	2,546,412,406	89,817	3,027,396,622	5,573,898,845
Ingreso neto de intereses	229,784	0	407,118,484	229,784
Otros ingresos, neto	418,402,664	0	603,865,743	418,402,664
Utilidad neta	418,618,495	(10,183)	464,176,897	418,608,312

**(8) Obligaciones Financieras**

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2023	Tasa de Interés	Vencimientos hasta	Valor en Libros
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	310,656,004
Tasa Variable	11.59%	2026	225,721,694
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<b>536,377,698</b>

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

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

**(9) Otros Pasivos**

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2023	2022
Dividendos por pagar	4,173,530	0
Honorarios análisis de deterioro	40,670	35,100
Provisión Vacaciones y Cesantía	39,193	20,782
Servicios contables outsourcing	22,360	73,442
Honorarios de auditoría externa	21,140	32,059
Proveedores de servicios	19,668	25,809
Retención en la fuente	7,170	1,419
	<u>4,323,731</u>	<u>188,611</u>

**(10) Acciones Comunes**

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

El valor nominal de las acciones fue modificado por la Asamblea de Accionistas de la Compañía el 23 de marzo de 2022, acordando modificar el artículo 6 del pacto social de la Compañía, como consecuencia del perfeccionamiento de la fusión por absorción entre la Compañía, Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S. y Sociedad Beneficiaria Aval, S.A.S. Véase mayor detalle de esta transacción en la Nota 17.

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(11) Otros Resultados Integrales**

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de los otros resultados integrales acumulados al 31 de diciembre de 2023.

	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	Total otros resultados integrales acumulados
<b>Saldo al 1 de enero del 2022</b>	(390,716,961)	59,671,344	(331,045,617)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	51,291,530	(201,061,610)	(149,770,080)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales y relativos a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(6,759,780)	(6,759,780)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	51,291,530	(207,821,390)	(156,529,860)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2022</b>	<b>(339,425,431)</b>	<b>(148,150,046)</b>	<b>(487,575,477)</b>
<b>Saldo al 1 de enero del 2023</b>	(339,425,431)	(148,150,046)	(487,575,477)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	157,480,831	32,432,795	189,913,626
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	157,480,831	32,432,795	189,913,626
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>(181,944,600)</b>	<b>(115,717,251)</b>	<b>(297,661,851)</b>

**(12) Otros Gastos**

Los otros gastos incluidos en el estado separado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2023	2022
Servicios operativos contratados	591,227	454,650
Otros impuestos	460,805	105,607
Procesamiento	137,929	88,304
Contribución Superintendencia Financiera de Colombia	102,768	69,544
Viáticos	25,933	34,050
Comisión Bolsa de Valores	23,070	22,587
Otros	8,250	10,163
	<u>1,349,982</u>	<u>784,905</u>

**(13) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

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

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que la Compañía considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(13) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**  
para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros registrados al valor razonable.

**Instrumentos Financieros registrados al Costo Amortizado**

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de diciembre de 2023 no se registran a valor razonable en el estado separado de situación financiera de la Compañía:

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los principales instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

(a) *Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable*  
Incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, están valorados a su valor en libros reportado en el estado separado de situación financiera, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.

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

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

31 de diciembre de 2023	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
<b>Activos financieros</b>			
Depósitos en bancos	6,913,392	6,913,392	6,913,392
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones financieras	544,578,690	544,578,690	536,377,698
<b>31 de diciembre 2022</b>			
<b>Activos financieros</b>			
Depósitos en bancos	1,644,593	1,644,593	1,644,593
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones financieras	608,251,382	608,251,382	600,600,998

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(14) Transacciones con Partes Relacionadas**

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas a 31 de diciembre de 2023:

	2023			2022		
	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas
<b>Activos:</b>						
Depósitos en bancos	0	6,140,220	773,172	0	1,597,816	46,777
Dividendos por cobrar	0	0	0	0	195,071,363	0
	0	6,140,220	773,172	0	196,669,179	46,777
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones financieras	0	0	288,411,489	0	0	288,411,489
Intereses acumulados por pagar	0	0	22,244,515	0	0	12,174,872
Otros pasivos	0	22,360	0	0	54,822	0
	0	22,360	310,656,004	0	54,822	300,586,361
<b>Gasto por intereses y otros gastos operativos</b>	0	596,868	10,069,643	0	259,775	7,257,068
<b>Beneficios a personal clave y directores</b>	28,700	0	0	30,398	0	0

**(15) Litigios**

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

**(16) Aspectos Regulatorios**

Las operaciones bancarias de las subsidiarias directas e indirectas de la Compañía están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que operan o tienen licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias de las subsidiarias de la Compañía deben cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera del estado separado de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias de las subsidiarias de la Compañía y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

Al 31 de diciembre de 2023, las operaciones bancarias de las subsidiarias directas e indirectas de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.





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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(17) Transacciones Inusuales**

La Asamblea de Accionistas de la Compañía, el 23 de marzo de 2022, acordó modificar el artículo 6 del pacto social de la Compañía, como consecuencia del perfeccionamiento de la fusión por absorción entre la Compañía, Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S ("SB Bogotá") y Sociedad Beneficiaria Aval, S.A.S. ("SB AVAL").

La siguiente tabla detalla las acciones emitidas y en circulación previo y posterior a dicha fusión de la Compañía:

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

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

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

El Capital de SB AVAL al momento de la fusión:

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

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

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

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

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

El capital de SB Bogotá al momento de la fusión:

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

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(17) Transacciones Inusuales, continuación**

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

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

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

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

Accionistas SB AVAL	1
Accionistas SB Bogotá	97,8480062598781

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

**(18) Eventos Subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 22 de febrero de 2024 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros separados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros separados.



**Estados Financieros Consolidados**  
COP Pesos Colombianos



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

**Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

---

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera  
Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas  
Estado Consolidado de Utilidades Integrales  
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

---



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

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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva y Accionistas  
BAC Holding International Corp.

**Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados**

*Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados consolidados de ganancias o pérdidas, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

*Base de la opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

*Asunto clave de la auditoría*

El asunto clave de la auditoría es aquel que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre él, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

© 2024 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

*Provisión para pérdidas en préstamos*  
*Véanse las Notas 3(c), 4 y 5 a los estados financieros consolidados*

Asunto clave de la auditoría

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

La provisión para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la Administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 68% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 (2022: 65%).

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Evaluación de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisión de exactitud de información de clientes y metodologías, supuestos y datos utilizados.
- Se evaluaron los juicios aplicados por la Compañía sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Para una muestra de préstamos corporativos, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, que respaldan las operaciones de crédito y otra información pública disponible, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasionase pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por la Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía.
- Se efectuó una evaluación de los insumos utilizados con base en las metodologías de banca corporativa, consumo y tarjetas de crédito y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para cada una de ellas

La provisión para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado del modelo de la probabilidad de incumplimiento de los préstamos según la etapa de deterioro en la que se asigne.

La PCE es determinada de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito. Las metodologías que aplican al modelo están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dicho modelo. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Compañía.





*Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y que son, en consecuencia, el asunto clave de la auditoría. Describimos este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.



**Otros requerimientos legales de información**

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ricardo A. Carvajal V.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Ricardo A. Carvajal V., Socio; y Pedro Coché, Gerente Senior.

Panamá, República de Panamá  
22 de febrero de 2024

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

Al 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Efectivo y efectos de caja		931,707,522	768,898,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	61,193,065	10,696,871
Depósitos en bancos:			
A la vista		3,810,088,984	3,807,345,322
A plazo		533,682,534	578,036,038
Provisión riesgo de crédito sobre depósitos en bancos		(85,107)	(140,595)
<b>Total de depósitos en bancos, neto</b>		<b>4,343,686,411</b>	<b>4,385,240,765</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto</b>	6	<b>5,336,586,998</b>	<b>5,164,836,610</b>
Inversiones en valores, neto	4, 8	4,548,929,982	4,190,431,132
Préstamos a costo amortizado:			
Préstamos otorgados		23,367,186,528	20,693,200,286
Intereses acumulados por cobrar		173,741,074	181,649,810
Comisiones no devengadas		(62,248,848)	(53,088,958)
<b>Total préstamos a costo amortizado</b>	4, 9	<b>23,478,678,754</b>	<b>20,821,761,138</b>
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	(734,661,520)	(692,939,937)
<b>Total préstamos a costo amortizado, neto</b>		<b>22,744,017,234</b>	<b>20,128,821,201</b>
Propiedades y equipos, neto	10	571,949,188	536,000,919
Obligaciones de clientes por aceptaciones		61,996,226	31,709,438
Otras cuentas por cobrar, neto	4, 12	594,664,045	378,283,850
Plusvalía y activos intangibles, neto	11	1,604,390,249	1,591,445,958
Impuesto sobre la renta diferido	26	51,346,213	65,385,514
Otros activos	13	180,658,186	155,397,201
<b>Total de activos</b>		<b>35,694,538,321</b>	<b>32,242,311,823</b>

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





<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista		9,876,706,624	9,040,946,521
Ahorros		6,214,269,103	5,664,121,559
A plazo fijo		9,917,991,462	8,621,328,043
<b>Total de depósitos de clientes</b>	14	<b>26,008,967,189</b>	<b>23,326,396,123</b>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		114,006,590	260,710,165
Obligaciones financieras	15	2,979,514,449	2,884,562,347
Otras obligaciones financieras	16	1,365,943,096	1,059,787,532
Pasivos por arrendamientos	17	119,512,038	138,555,391
Aceptaciones pendientes		61,996,226	31,709,438
Impuesto sobre la renta por pagar		22,367,625	65,164,551
Impuesto sobre la renta diferido	26	96,332,023	64,426,306
Otros pasivos	18	928,052,523	803,873,229
<b>Total de pasivos</b>		<b>31,696,691,759</b>	<b>28,635,185,082</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	19	2,865,394,737	2,865,394,737
Acciones en tesorería		(503)	(503)
Utilidades no distribuidas		1,429,556,653	1,228,750,321
Otros resultados integrales	20	(297,661,851)	(487,575,477)
<b>Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora</b>		<b>3,997,289,036</b>	<b>3,606,569,078</b>
Participación no controladora		557,526	557,663
<b>Total del patrimonio</b>		<b>3,997,846,562</b>	<b>3,607,126,741</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>35,694,538,321</b>	<b>32,242,311,823</b>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Ingresos por intereses:</b>			
Depósitos en bancos		59,996,619	26,652,230
Inversiones en valores		267,101,316	182,867,479
Préstamos		2,306,130,671	1,880,909,344
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<b>2,633,228,606</b>	<b>2,090,429,053</b>
<b>Gastos por intereses:</b>			
Depósitos de clientes		613,543,382	459,282,048
Obligaciones financieras		167,763,558	98,872,490
Otras obligaciones financieras		112,467,989	62,876,741
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		14,353,969	9,705,756
Pasivos por arrendamientos	17	6,684,829	7,695,167
<b>Total de gastos por intereses</b>		<b>914,813,727</b>	<b>638,432,202</b>
<b>Ingreso neto de intereses</b>		<b>1,718,414,879</b>	<b>1,451,996,851</b>
<b>Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:</b>			
Préstamos	4	385,559,425	346,227,919
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(13,963,429)	(5,176,094)
Otras cuentas por cobrar	4	1,303,541	79,630
<b>Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta</b>		<b>372,899,537</b>	<b>341,131,455</b>
<b>Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito</b>		<b>1,345,515,342</b>	<b>1,110,865,396</b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Ganancias en instrumentos financieros, neta	21	7,223,313	12,623,055
Cargos por servicios, netos	22	601,601,968	498,974,529
Comisiones y otros cargos, netos		245,815,770	220,690,338
Ganancia en cambio de monedas, neta		63,461,848	97,362,330
Pérdida por deterioro en bienes disponibles para la venta		(822,943)	(852,672)
Otros ingresos	23	38,782,389	40,257,023
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<b>956,062,345</b>	<b>869,054,603</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Salarios y beneficios a empleados	24	651,883,993	543,183,537
Depreciación y amortización		132,394,690	115,476,264
Administrativos		117,242,380	107,496,553
Alquileres y gastos relacionados		36,230,800	33,003,651
Otros gastos	25	612,538,643	539,293,287
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b>1,550,290,506</b>	<b>1,338,453,292</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>751,287,181</b>	<b>641,466,707</b>
Impuesto sobre la renta corriente	26	(166,035,019)	(211,522,877)
Impuesto sobre la renta diferido	26	(31,709,067)	5,266,369
<b>Utilidad neta</b>		<b>553,543,095</b>	<b>435,210,199</b>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>			
Participación controladora		553,474,616	435,150,320
Participación no controladora		68,479	59,879
		<b>553,543,095</b>	<b>435,210,199</b>

El estado consolidado de ganancias o pérdidas debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta	553,543,095	435,210,199
<b>Otros resultados integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(2,940,756)	(815,582)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(86,665)	28,217
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	157,497,459	51,289,328
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(113,622)	(6,351,336)
Cambio neto en valor razonable	35,572,923	(200,694,330)
<b>Total de otros resultados integrales</b>	<u>189,929,339</u>	<u>(156,543,703)</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u>743,472,434</u>	<u>278,666,496</u>
<b>Resultados integrales atribuibles a:</b>		
Participación controladora	743,388,242	278,620,460
Participación no controladora	84,192	46,036
	<u>743,472,434</u>	<u>278,666,496</u>

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	Total
<b>Balance al 1 de enero de 2022</b>	2,865,394,737	0	793,600,001	(331,045,617)	3,327,949,121	521,233	3,328,470,354
Utilidad neta	0	0	435,150,320	0	435,150,320	59,879	435,210,199
<b>Otros resultados integrales:</b>							
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	51,291,530	51,291,530	(2,202)	51,289,328
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(6,350,898)	(6,350,898)	(438)	(6,351,336)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(200,683,690)	(200,683,690)	(10,640)	(200,694,330)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(815,019)	(815,019)	(563)	(815,582)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	28,217	28,217	0	28,217
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(156,529,860)	(156,529,860)	(13,843)	(156,543,703)
Total de resultados integrales	0	0	435,150,320	(156,529,860)	278,620,460	46,036	278,666,496
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Recompra de fracciones de acciones por salida en bolsa	0	(503)	0	0	(503)	0	(503)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	(9,606)	(9,606)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(503)	0	0	(503)	(9,606)	(10,109)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,228,750,321</u>	<u>(487,575,477)</u>	<u>3,606,569,078</u>	<u>557,663</u>	<u>3,607,126,741</u>
<b>Balance al 1 de enero de 2023</b>	2,865,394,737	(503)	1,228,750,321	(487,575,477)	3,606,569,078	557,663	3,607,126,741
Impacto de adopción NIIF 17, al 1 de enero de 2023	0	0	(2,584,805)	0	(2,584,805)	0	(2,584,805)
<b>Balance reexpresado al 1 de enero de 2023</b>	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,226,165,516</u>	<u>(487,575,477)</u>	<u>3,603,984,273</u>	<u>557,663</u>	<u>3,604,541,936</u>
Utilidad neta	0	0	553,474,616	0	553,474,616	68,479	553,543,095
<b>Otros resultados integrales:</b>							
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	157,480,828	157,480,828	16,631	157,497,459
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(113,844)	(113,844)	222	(113,622)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	35,573,867	35,573,867	(944)	35,572,923
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(2,940,560)	(2,940,560)	(196)	(2,940,756)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(86,665)	(86,665)	0	(86,665)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	189,913,626	189,913,626	15,713	189,929,339
Total de resultados integrales	0	0	553,474,616	189,913,626	743,388,242	84,192	743,472,434
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Compra participación no controladora	0	0	0	0	0	(45,269)	(45,269)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos declarados	0	0	(3,633,414)	0	(3,633,414)	(19,943)	(3,653,357)
Dividendos pagados	0	0	(346,450,065)	0	(346,450,065)	(19,117)	(346,469,182)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(350,083,479)	0	(350,083,479)	(84,329)	(350,167,808)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>2,865,394,737</u>	<u>(503)</u>	<u>1,429,556,653</u>	<u>(297,661,851)</u>	<u>3,997,289,036</u>	<u>557,526</u>	<u>3,997,846,562</u>

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





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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Notas	2023	2022
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		553,543,095	435,210,199
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		132,394,690	115,476,264
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos	4	385,559,425	346,227,919
Recuperación de deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en bancos	4	(13,963,429)	(5,176,094)
Pérdida de deterioro por riesgo de crédito sobre cuentas por cobrar	4	1,303,541	79,630
Pérdida de deterioro de bienes disponibles para la venta		822,943	852,672
(Ganancia) pérdida para pérdidas en compromisos no desembolsados		(125,083)	135,873
Ingreso neto de intereses	21	(1,718,414,879)	(1,451,996,851)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	(7,223,313)	(12,623,055)
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		731,562	1,703,145
Pérdida neta en descartes de intangibles		656,239	732,990
Ganancia neta en ventas de bienes disponibles para la venta		(10,642,149)	(11,534,128)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(2,554,317)	(3,049,808)
Gasto de impuesto sobre la renta	26	197,744,086	206,256,508
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		15,698,116	18,098,063
Inversiones en valores		6,790,608	9,772,380
Préstamos		(2,200,242,463)	(2,207,113,428)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(154,338,436)	215,278,562
Otras cuentas por cobrar		(130,717,741)	(51,783,038)
Otros activos		(28,637,485)	(13,055,389)
Depósitos de clientes		1,736,097,913	1,115,720,277
Otros pasivos		50,510,474	84,442,566
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		2,548,631,117	2,059,131,213
Intereses pagados		(868,828,421)	(605,478,621)
Dividendos recibidos		2,570,520	3,049,808
Impuesto sobre la renta pagado		(256,570,580)	(197,108,873)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>240,796,033</b>	<b>53,248,784</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Producto de la venta de inversiones en valores		517,449,489	637,020,864
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		3,581,983,473	2,589,756,282
Compra de inversiones en valores		(4,304,978,252)	(4,054,680,155)
Compras de propiedades y equipos	10	(98,156,071)	(94,661,349)
Producto de la venta de propiedades y equipos		846,873	743,409
Adquisición de activos intangibles	11	(39,470,067)	(31,458,214)
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta	13	40,299,158	39,177,902
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(302,025,397)</b>	<b>(914,101,261)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Producto de obligaciones		1,791,786,505	2,144,700,215
Pago de obligaciones		(1,742,439,371)	(1,696,354,955)
Producto de otras obligaciones		363,934,548	372,306,745
Pago de otras obligaciones		(80,805,013)	(50,020,815)
Pago de arrendamientos financieros		(30,162,695)	(29,566,777)
Dividendos		(346,469,182)	(9,606)
Compra de participación minoritaria		(50,000)	0
Adquisición de acciones de tesorería		0	(503)
<b>Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de financiamiento</b>		<b>(44,205,208)</b>	<b>741,054,304</b>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		292,790,027	127,521,119
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		187,355,455	7,722,946
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,094,107,897	5,086,384,951
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>6</b>	<b>5,281,463,352</b>	<b>5,094,107,897</b>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados**

- (1) Organización
- (2) Base de preparación de los estados financieros consolidados
- (3) Políticas contables materiales
- (4) Administración de riesgos
- (5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables
- (6) Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos
- (7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa
- (8) Inversiones en valores
- (9) Préstamos a costo amortizado
- (10) Propiedades y equipos
- (11) Plusvalía y activos intangibles
- (12) Otras cuentas por cobrar
- (13) Otros activos
- (14) Depósitos de clientes
- (15) Obligaciones financieras
- (16) Otras obligaciones financieras
- (17) Pasivos por arrendamientos
- (18) Otros pasivos
- (19) Capital en acciones comunes
- (20) Otros resultados integrales
- (21) Ganancias en instrumentos financieros
- (22) Cargos por servicios
- (23) Otros ingresos
- (24) Salarios y beneficios a empleados
- (25) Otros gastos
- (26) Impuesto sobre la renta
- (27) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos
- (28) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros
- (29) Administración de contratos de fideicomiso y custodia de títulos valores
- (30) Transacciones con partes relacionadas
- (31) Utilidades por acción
- (32) Segmentos
- (33) Litigios
- (34) Aspectos regulatorios
- (35) Transacciones inusuales
- (36) Eventos subsecuentes



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2023

(En dólares de E.U.A.)

**(1) Organización**

BAC Holding International Corp. (la "Compañía Matriz") está constituida bajo la Ley de Sociedades de la República de Panamá desde 1972. BAC Holding International Corp. y sus subsidiarias serán referidas conjuntamente como la "Compañía". BAC Holding International Corp. es una sociedad inscrita en la Bolsa de Valores de Panamá ("Latinex") y en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC"). Los presentes estados financieros consolidados terminados el 31 de diciembre de 2023 comprenden a la Compañía Matriz y sus subsidiarias.

El 24 de marzo de 2022, la Compañía Matriz era propiedad total de Banco de Bogotá, S.A., un banco autorizado en la República de Colombia, que a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A. ("Grupo Aval"), una entidad domiciliada en la República de Colombia.

El 25 de marzo de 2022, Banco de Bogotá S.A. perfeccionó la escisión del 75% de su participación accionaria en la Compañía Matriz a favor de los accionistas de dicha entidad, a través de Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S. El 17 de marzo de 2023, Banco de Bogotá dejó de ser accionista de la Compañía Matriz.

El 28 de marzo de 2022, Grupo Aval perfeccionó la escisión de su participación accionaria indirecta en la Compañía Matriz a favor de sus accionistas. Las acciones, escindidas a favor de los accionistas de Grupo Aval, fueron recibidas como resultado del perfeccionamiento de la escisión celebrada por Banco de Bogotá, S.A. el 25 de marzo de 2022.

Para el perfeccionamiento de las operaciones anteriores, se llevó a cabo la fusión entre la Compañía Matriz y dos sociedades creadas exclusivamente para llevar a cabo la transacción, Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S. y Sociedad Beneficiaria Aval, S.A.S. La Compañía Matriz actuó como sociedad absorbente. Véase la Nota 35.

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(1) Organización, continuación**

La Compañía Matriz consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

Subsidiaria	Actividad	Ubicación	Total de Participación
BAC Credomatic Inc.	Holding	Islas Vírgenes Británicas	100.0000%
BHI LaIam SSC S.A.	Servicios	Panamá	100.0000%
BAC International Corporation	Holding	Islas Vírgenes Británicas	100.0000%
BAC International Bank Inc.	Bancaria	Panamá	99.9961%
BAC Bahamas Bank Limited	Bancaria	Bahamas	100.0000%
BAC Valores Inc.	Puesto de Bolsa	Panamá	100.0000%
Premier Assets Management Inc.	Fondos Mutuos	Panamá	100.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Latam Honduras S.A.	Servicios	Honduras	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Guatemala	100.0000%
Financiera de Capitales S.A.	Financiera	Guatemala	99.9996%
BAC Valores de Guatemala S.A.	Puesto de Bolsa	Guatemala	100.0000%
BAC Bank Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Industria de Tarjetas	Guatemala	100.0000%
Negocios y Transacciones Institucionales S.A.	Arrendamientos	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central Honduras S.A.	Bancaria	Honduras	99.9776%
Credomatic de Honduras S.A.	Industria de Tarjetas	Honduras	99.9999%
Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC Honduras	Fondos Mutuos	Honduras	100.0000%
Inversiones Financieras Banco de América Central S.A.	Compañía Tenedora	El Salvador	99.9983%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	El Salvador	99.9999%
Credomatic de El Salvador S.A.	Industria de Tarjetas	El Salvador	99.9997%
Sistemas Internacionales S.A.	Compañía Tenedora	El Salvador	100.0000%
Credit Systems, Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Agencia de Viajes	El Salvador	100.0000%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía Tenedora	Panamá	99.9850%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Depósito Fiscal	Nicaragua	99.9995%
Crédito S.A.	Industria de Tarjetas	Nicaragua	99.9631%
Corporación de Inversiones Credomatic S.A.	Compañía Tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.	Compañía Tenedora	Costa Rica	100.0000%
Banco BAC San José S.A.	Bancaria	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de Bolsa	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Leasing S.A.	Arrendamiento Financiero	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Soc. de Fondos de Inversión S.A.	Fondos Mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Pensiones S.A.	Fondos Mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
Coinca Corporation	Compañía Tenedora	Islas Vírgenes Británicas	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A. de C.V.	Servicios Telemáticos	El Salvador	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios Telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios Telemáticos	Nicaragua	97.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios Telemáticos	Honduras	100.0000%
COSIC S.A.	Servicios Telemáticos	Guatemala	100.0000%
Agencia de Viajes Intertur S.A.	Agencia de Viajes	Costa Rica	100.0000%
Credomatic of Florida, Inc.	Tarjeta de crédito	Estados Unidos	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Gran Caimán	100.0000%





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(2) Base de preparación de los estados financieros consolidados**

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por International Accounting Standards Board ("IASB").

Los estados financieros consolidados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 22 de febrero de 2024.

*(b) Base de medición*

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas del estado consolidado de situación financiera:

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

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

*(c) Moneda funcional y moneda de presentación*

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

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

*(d) Uso de estimados y juicios*

La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la Administración use su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los principales juicios realizados por la dirección al aplicar las políticas contables de la Compañía y las principales fuentes de incertidumbre en las estimaciones han sido las mismas que las descritas en los últimos estados financieros anuales.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables, que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, es revelada en la Nota 5.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(3) Políticas contables materiales**

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

Además, la Compañía adoptó la Revelación de Políticas Contables (Modificaciones de la NIC 1 y de la Declaración de Práctica 2 de las NIIF) a partir del 1 de enero de 2023. Las modificaciones requieren la revelación de políticas contables "materiales", en lugar de significativas. Aunque las modificaciones no dieron lugar a ningún cambio en las propias políticas contables:

*(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 consolidados de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

**Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación**

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

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

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

**Pérdida de control**

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

*(b) Moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Todas las partidas no monetarias de la Compañía se registran en la moneda funcional al momento de la transacción.

La plusvalía y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la entidad extranjera y, por consiguiente, son convertidos a las tasas de cambio vigentes al cierre de cada periodo.

**Subsidiarias de la Compañía**

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

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente al cierre del periodo.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del periodo.
- Cuentas de patrimonio: a la tasa de cambio histórica.

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

*(c) Activos y pasivos financieros*

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

**Clasificación**

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

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

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

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

**Evaluación del modelo de negocio**

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

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





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía, establecidos para manejar los activos financieros, son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

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

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

**Deterioro de activos financieros**

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(3) Políticas contables materiales, 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;
- Préstamos a costo amortizado;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

**Medición de la PCE**

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

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

**Definición de deterioro**

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

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





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

**Incremento significativo en el riesgo de crédito**

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

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente en un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuándo el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

**Calificación por categorías de riesgo de crédito**

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea capaz de separar las exposiciones crediticias en grupos de riesgo homogéneos. Estos grupos de riesgo, a su vez, deben cumplir criterios mínimos de separación y ordenamiento del riesgo. Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

**Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente**

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, la Compañía presumirá que un crédito significativo de riesgo ocurre no más tarde que cuando el activo presenta mora por más de 30 días.

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(3) Políticas contables materiales, continuación**  
**Activos y pasivos financieros modificados**  
*Activos financieros*

Si se modifican los términos de un activo financiero, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se considerarán vencidos. En este caso, el activo financiero original se da de baja y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable más cualquier costo de transacción elegible. Las comisiones recibidas como parte de la modificación se contabilizan de la siguiente manera:

- comisiones que se consideran para determinar el valor razonable del nuevo activo y comisiones que representan el reembolso de los costos de transacción elegibles se incluyen en la medición inicial del activo; y
- otras comisiones se incluyen en el resultado del ejercicio como parte de la ganancia o pérdida por baja en cuentas.

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el deudor se encuentra en dificultades financieras, entonces el objetivo de la modificación suele ser para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Compañía, a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente consisten en disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Si la Compañía planea modificar un activo financiero de manera que daría lugar a la condonación de los flujos de efectivo, entonces primero considera si una parte del activo debe cancelarse antes de que se lleve a cabo la modificación. Este enfoque impacta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de baja en cuentas no suelen cumplirse en tales casos.

Si la modificación de un activo financiero medido al CA o VRCOUI no resulta en dar de baja al activo financiero, entonces la Compañía primero recalcula el importe en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo y reconoce el ajuste resultante como una ganancia o pérdida de modificación en la utilidad o pérdida. Para los activos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida modificada se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Cualquier costo o tarifa incurrida y las tarifas de modificación recibidas ajustan el importe en libros bruto del activo financiero modificado y se amortizan en el plazo remanente del activo financiero modificado.

Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingresos por intereses calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por diversas razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basada en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

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

Generalmente los indicadores de modificación son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor modificado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI haya disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito pueda ser medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

*Pasivos financieros*

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo de la obligación modificada son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a su valor razonable. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en utilidad o pérdida. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, y la asunción de pasivos, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

Si la modificación de un pasivo financiero no se contabiliza como baja en cuentas, entonces el valor amortizado del pasivo se recalcula descontando los flujos de efectivo modificados a la tasa de interés efectiva original, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida. Para los pasivos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida modificada es ajustada para reflejar los términos actuales del mercado al momento de la modificación. Cualquier costo y tarifa incurridos se reconocen como un ajuste al valor en libros del pasivo y se amortizan en el plazo restante del pasivo financiero modificado volviendo a calcular la tasa de interés efectiva sobre el instrumento.





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

***Insumos en la medición de PCE***

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

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

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

Las calificaciones de riesgo de crédito son un criterio de agrupación para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información del número de incumplimientos en las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y la calificación de riesgo de crédito asignada para calcular la PI.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos, los factores económicos claves usualmente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Las PI son estimadas en ciertas fechas de corte. Son calculadas mediante modelos de supervivencia, basados en vectores históricos de incumplimientos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada para ese grupo. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PI histórica es luego transformada a una PI prospectiva, mediante modelos de sensibilidad macroeconómica.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas de las partes que hayan incumplido. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral, y los costos de recuperación de cualquier colateral cuando existen garantías hipotecarias.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

La Compañía mide las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo 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 periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual la Compañía tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

**Proyección de condiciones futuras**

Semestralmente se aprueban escenarios macroeconómicos pronosticados a doce meses para los seis países donde opera la Compañía. En los trimestres de marzo y septiembre se revisa la vigencia de dichos escenarios con el fin de determinar si corresponde una actualización extraordinaria. Los escenarios se dividen en tres categorías: optimista, base y pesimista. Estos escenarios se elaboran partiendo del modelo de simulación macroeconómica de la Compañía, y se complementa con (i) las proyecciones de organizaciones supranacionales tales como Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, CEPAL, etc. (ii) el programa macroeconómico de los bancos centrales de Centroamérica y (iii) economistas externos a la Compañía.

- **Escenario base:** considera las expectativas actuales, que recogen los cambios en las variables macroeconómicas nominales, tipo de cambio, tasas de interés, e inflación. Se utilizan como referencia pronósticos de otras organizaciones que elaboran investigación económica, por ejemplo, del Fondo Monetario Internacional, del Banco Mundial y de los bancos centrales de cada país. Las referencias externas aportan imparcialidad al ejercicio.
- **Escenarios optimista y pesimista:** estos se ven como los escenarios macroeconómicos probables ante la realización de alguno de los principales riesgos asociados a cada país. Están categorizados como riesgos al alza y a la baja, además, divididos entre riesgos internos y externos.
- **Riesgos Externos:** los países centroamericanos, al ser economías pequeñas y abiertas, están expuestas al desempeño económico de las economías grandes y principales socios comerciales, principalmente Estados Unidos y Europa. La actividad económica de estos países afecta de manera generalizada a los países de Centroamérica, principalmente vía ingresos por remesas, exportaciones, turismo e inversión extranjera directa.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

- **Riesgos Internos:** son riesgos propios de cada país. Incluyen riesgos asociados a la coyuntura social, política y económica interna. En la coyuntura actual, predominan los riesgos asociados al desempeño que tengan los gobiernos: manejo de las finanzas públicas, catástrofes naturales, políticas sanitarias, etc.

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

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

**Pasivos financieros**

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

**Reconocimiento, baja y medición**

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

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

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

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

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





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

**Compensación de instrumentos financieros**

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

La provisión por PCE se presenta en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

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

**(d) Bienes adquiridos o adjudicados**

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

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

**Ingresos y gastos por intereses**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

**Honorarios y comisiones**

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

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

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

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

**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 de ganancias o pérdidas. La Compañía reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos para redimir son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.

**(f) Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

**(g) Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas.

El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se reconocen en ganancias o pérdidas durante el ejercicio financiero conforme se incurren.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. La Compañía deprecia los valores como gasto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas del año y con aumento en la cuenta de depreciación acumulada. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

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

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

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

**(h) Arrendamientos**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

**i. Como arrendatario**

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

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

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

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

*(i) Combinaciones de negocios y plusvalía*

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

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

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

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

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

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

*(j) Activos intangibles*

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





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

Los nombres comerciales son activos intangibles con vida útil no definida.

**(k) Impuesto sobre la Renta**

El gasto de impuestos sobre la renta del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas o directamente en el patrimonio neto.

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

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la renta o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

**(l) Beneficios a empleados**

La Compañía está sujeto a la legislación laboral en cada país donde opera. La Compañía provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

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

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

La Compañía cobra una comisión por la Administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de títulos valores, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos, el reconocimiento debe ocurrir cada mes proporcionalmente sobre la base de devengado.

**(n) Estimación del valor razonable**

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

**(o) Transacciones entre entidades bajo control común**

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

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

**(p) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs") aún no adoptadas**  
Varias normas contables nuevas y modificaciones de las normas contables entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen después del 1 de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables o modificaciones en la elaboración de estos estados financieros consolidados.

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmiendas tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía

- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- Acuerdo de financiación de proveedores (enmiendas a la NIC 7 y IFRS7).
- Ausencia de convertibilidad (enmiendas a la NIC 21).
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (enmiendas a la NIIF 16).

**(q) Utilidades por acción**

El Grupo presenta datos de utilidad por acción (EPS, por sus siglas en inglés) básica y diluida de sus acciones ordinarias. El EPS básico se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía entre el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el año. El EPS diluido está determinado ajustando la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios, según el impacto que podría tener en el registro del método de participación patrimonial la conversión a acciones comunes de instrumentos emitidos por las subsidiarias de la Compañía.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

**(r) Segmentos**

Un segmento operativo corresponde al grupo de entidades que conforman la operación bancaria en cada uno de los países en los que la Compañía opera. Cada segmento operativo se dedica a actividades comerciales de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluidos los ingresos y gastos relacionados con transacciones con cualquiera de los otros componentes de la Compañía. Los resultados operativos de cada segmento son revisados periódicamente por la Administración para tomar decisiones sobre los recursos que se asignarán al segmento y evaluar su desempeño. Los resultados de los segmentos que se informan a la Administración incluyen elementos que son directamente atribuibles a cada segmento.

**(s) Reclasificaciones no materiales**

Montos no materiales en los estados financieros consolidados del 2022 han sido reclasificados para que fueran consistentes con la presentación de los estados financieros consolidados del 2023. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación, que han sido incluidas en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y en los estados consolidados de ganancias o pérdidas y de flujos de efectivo para el año terminado al 31 de diciembre del 2022.

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

	2022		
	Monto reportado anteriormente	Corrección	Monto corregido
<b>Estado consolidado de situación financiera</b>			
Depósitos en bancos:			
A la vista	3,846,512,702	(39,167,380)	3,807,345,322
Otros activos	116,229,821	39,167,380	155,397,201
<b>Estado consolidado de ganancias o pérdidas</b>			
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios	460,809,753	38,164,776	498,974,529
Comisiones y otros cargos, neto	233,317,976	(12,627,638)	220,690,338
Ganancia en cambio de monedas, neto	92,912,095	4,450,235	97,362,330
Otros ingresos	86,333,823	(46,076,800)	40,257,023
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Administrativos	108,172,161	(675,608)	107,496,553
Otros gastos	554,707,106	(15,413,819)	539,293,287
<b>Estado consolidado de flujos de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Al inicio del período	5,125,552,331	(39,167,380)	5,086,384,951
Al final del período	5,133,275,277	(39,167,380)	5,094,107,897

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de riesgos**

La Administración de riesgos financieros es parte fundamental de la Compañía, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

**Clasificación de los activos financieros**

Consulte la clasificación bajo NIIF 9 en las políticas de contabilidad en la Nota 3 (c).

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

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

	VRRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
<b>2022</b>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	5,164,836,610	5,164,836,610
Inversiones en valores	27,877,482	13,078,802	4,102,738,448	3,175,100	43,561,300	4,190,431,132
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	20,128,821,201	20,128,821,201
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	378,283,850	378,283,850
<b>Total de activos financieros</b>	<b>27,877,482</b>	<b>13,078,802</b>	<b>4,102,738,448</b>	<b>3,175,100</b>	<b>25,715,502,961</b>	<b>29,862,372,793</b>

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

**(a) Riesgo de Crédito**

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

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

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

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

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

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





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

**Información de calidad de la cartera**

*Calidad de cartera de depósitos en bancos y valores bajo acuerdos de reventa*  
La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$4,343,686,411 al 31 de diciembre de 2023 (2022: \$4,385,240,765). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre A+ y B- (2022: con calificaciones de riesgo entre A+ y CCC+), basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2023, aproximadamente \$11.3 millones no cuentan con calificación de riesgo (2022: \$4 millones).

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

Al 31 de diciembre de 2023, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

*Calidad de cartera de inversiones en valores*

La Compañía segrega la cartera de inversiones en inversiones a VRCCR e inversiones al VRCOUI. Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de inversiones totaliza \$4,548,929,982 (2022: \$4,190,431,132).

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

	2023	2022
<b>Gobiernos y Agencias</b>		
AA+	4,337,576	0
BB-	20,133,474	0
B	0	26,355,405
<b>Total de Gobiernos y Agencias</b>	<b>24,471,050</b>	<b>26,355,405</b>
<b>Corporativos</b>		
B	0	1,016,532
<b>Total Corporativos</b>	<b>24,471,050</b>	<b>1,016,532</b>
<b>Total de inversiones al VRCCR</b>	<b>24,471,050</b>	<b>27,371,937</b>

- Inversiones al VRCOUI

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

	2023			2022		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI
<b>Gobiernos y Agencias</b>						
AA+	479,810,159	0	479,810,159	230,626,073	0	230,626,073
BBB	296,630,686	0	296,630,686	236,576,825	0	236,576,825
BB+ a CCC+	3,189,424,962	0	3,189,424,962	3,071,757,791	0	3,071,757,791
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<b>3,965,865,807</b>	<b>0</b>	<b>3,965,865,807</b>	<b>3,538,960,689</b>	<b>0</b>	<b>3,538,960,689</b>
<b>Corporativos</b>						
AA	2,050,627	0	2,050,627	2,000,750	0	2,000,750
A	294,658	0	294,658	11,918,163	0	11,918,163
A-	102,978,816	0	102,978,816	170,986,629	0	170,986,629
BBB+	31,117,585	0	31,117,585	39,208,650	0	39,208,650
BBB	29,041,521	0	29,041,521	31,369,109	0	31,369,109
BBB-	43,698,038	0	43,698,038	53,749,599	0	53,749,599
BB+ a CCC+	232,631,433	0	232,631,433	254,544,859	0	254,544,859
Sin calificación	1,008,114	0	1,008,114	0	0	0
<b>Total Corporativos</b>	<b>442,820,792</b>	<b>0</b>	<b>442,820,792</b>	<b>563,777,759</b>	<b>0</b>	<b>563,777,759</b>
<b>Total</b>	<b>4,408,686,599</b>	<b>0</b>	<b>4,408,686,599</b>	<b>4,102,738,448</b>	<b>0</b>	<b>4,102,738,448</b>
<b>Provisión para PCE</b>	<b>6,107,894</b>	<b>0</b>	<b>6,107,894</b>	<b>20,818,097</b>	<b>0</b>	<b>20,818,097</b>

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

	2023			2022		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de inversiones al CA
<b>Gobiernos y Agencias</b>						
BB-	68,673,874	0	68,673,874	43,561,300	0	43,561,300
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<b>68,673,874</b>	<b>0</b>	<b>68,673,874</b>	<b>43,561,300</b>	<b>0</b>	<b>43,561,300</b>
<b>Corporativos</b>						
B+	6,476,893	0	6,476,893	0	0	0
Sin calificación	23,252,710	0	23,252,710	0	0	0
<b>Total Corporativos</b>	<b>29,729,603</b>	<b>0</b>	<b>29,729,603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>98,403,477</b>	<b>0</b>	<b>98,403,477</b>	<b>43,561,300</b>	<b>0</b>	<b>43,561,300</b>
<b>Provisión para PCE</b>	<b>185,768</b>	<b>0</b>	<b>185,768</b>	<b>115,089</b>	<b>0</b>	<b>115,089</b>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

	Préstamos			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	PCE vida esperada - con deterioro	Total
<b>2023</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	8,931,595,052	7,901,110	0	8,939,496,162
Mención Especial	0	281,447,989	0	281,447,989
Sub-estándar	0	0	153,169,312	153,169,312
Dudoso	0	0	34,053,014	34,053,014
Pérdida	0	0	49,892,995	49,892,995
<b>Monto bruto</b>	<b>8,931,595,052</b>	<b>289,349,099</b>	<b>237,115,321</b>	<b>9,458,059,472</b>
Provisión por deterioro	(20,470,447)	(17,687,195)	(90,976,218)	(129,113,860)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>8,911,124,605</b>	<b>271,661,904</b>	<b>146,139,103</b>	<b>9,328,945,612</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	1,088,985,430	55,361,304	0	1,144,346,734
Mención Especial	3,474,964	36,772,837	0	40,247,801
Sub-estándar	0	0	4,544,133	4,544,133
Dudoso	0	0	6,387,300	6,387,300
Pérdida	0	0	4,531,551	4,531,551
<b>Monto bruto</b>	<b>1,092,460,394</b>	<b>92,134,141</b>	<b>15,462,984</b>	<b>1,200,057,519</b>
Provisión por deterioro	(3,096,450)	(6,281,727)	(5,086,478)	(14,464,655)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>1,089,363,944</b>	<b>85,852,414</b>	<b>10,376,506</b>	<b>1,185,592,864</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	3,250,019,436	138,966,692	27,457	3,389,013,585
Mención Especial	14,754,134	314,088,213	18,708	328,861,055
Sub-estándar	0	0	112,892,423	112,892,423
Dudoso	0	0	37,709,387	37,709,387
Pérdida	0	0	25,456,139	25,456,139
<b>Monto bruto</b>	<b>3,264,773,570</b>	<b>453,054,905</b>	<b>176,104,114</b>	<b>3,893,932,589</b>
Provisión por deterioro	(110,434,402)	(35,078,389)	(21,507,065)	(167,019,856)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>3,254,339,168</b>	<b>417,976,516</b>	<b>154,597,049</b>	<b>3,826,912,733</b>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	2,150,643,939	60,763,665	1,287,713	2,212,695,317
Mención Especial	697,951	73,365,452	1,100,420	75,163,823
Sub-estándar	0	0	35,683,652	35,683,652
Dudoso	0	0	15,464,346	15,464,346
Pérdida	0	0	7,927,735	7,927,735
<b>Monto bruto</b>	<b>2,151,341,890</b>	<b>134,129,117</b>	<b>61,463,866</b>	<b>2,346,934,873</b>
Provisión por deterioro	(48,475,060)	(21,045,517)	(32,733,695)	(102,254,272)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>2,102,866,830</b>	<b>113,083,600</b>	<b>28,730,171</b>	<b>2,244,680,601</b>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	1,233,905,860	38,034,555	0	1,271,940,415
Mención Especial	1,338,013	70,419,935	0	71,757,948
Sub-estándar	0	0	11,699,891	11,699,891
Dudoso	0	0	2,638,911	2,638,911
Pérdida	0	0	1,379,098	1,379,098
<b>Monto bruto</b>	<b>1,235,243,873</b>	<b>108,454,490</b>	<b>15,717,900</b>	<b>1,359,416,263</b>
Provisión por deterioro	(2,558,961)	(3,538,038)	(3,158,142)	(9,255,141)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>1,232,684,912</b>	<b>104,916,452</b>	<b>12,559,758</b>	<b>1,350,161,122</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	3,566,801,897	1,046,036,465	3,144,214	4,615,982,576
Mención Especial	63,018,165	272,543,108	69,177,694	404,738,967
Sub-estándar	0	0	13,372,735	13,372,735
Dudoso	682,024	59,130,543	12,612,821	72,425,388
Pérdida	0	0	113,758,372	113,758,372
<b>Monto bruto</b>	<b>3,630,502,086</b>	<b>1,377,710,116</b>	<b>212,065,836</b>	<b>5,220,278,038</b>
Provisión por deterioro	(115,848,755)	(157,842,117)	(138,862,864)	(412,553,736)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>3,514,653,331</b>	<b>1,219,867,999</b>	<b>73,202,972</b>	<b>4,807,724,302</b>
<b>Total de valor en libros de préstamos a costo amortizado</b>	<b>20,105,032,790</b>	<b>2,213,378,885</b>	<b>425,605,559</b>	<b>22,744,017,234</b>







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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

**Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero**

La Compañía mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. Los tipos de garantías hipotecarias incluyen viviendas, edificios de uso residencial y de uso comercial y terrenos. Los tipos de garantías prendarias incluyen vehículos particulares, de uso comercial, leasing, maquinarias y otros equipos.

La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	2023					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	61,193,065	0	61,193,065
Inversiones en valores	0	0	0	4,531,561,126	0	4,531,561,126
<b>Préstamos a costo amortizado</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	4,105,838,070	737,132,561	195,318,960	0	4,134,287,989	9,172,577,580
Arrendamientos corporativos, neto	0	285,481,892	0	0	0	285,481,892
<b>Total Corporativos</b>	4,105,838,070	1,022,614,453	195,318,960	0	4,134,287,989	9,458,059,472
<b>Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>						
<b>Pequeñas empresas</b>						
Préstamos pequeñas empresas	532,659,753	64,520,345	23,240,096	0	452,154,962	1,072,575,156
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	127,482,363	0	0	0	127,482,363
<b>Total Pequeñas empresas</b>	532,659,753	192,002,708	23,240,096	0	452,154,962	1,200,057,519
<b>Banca de Personas</b>						
Hipotecarios	3,893,932,589	0	0	0	0	3,893,932,589
Personales	440,137,444	245,643	29,519,835	0	1,877,031,951	2,346,934,873
Autos	0	1,223,289,541	0	0	0	1,223,289,541
Arrendamientos de consumo, neto	0	136,126,722	0	0	0	136,126,722
Tarjetas de crédito	0	0	0	5,220,278,038	5,220,278,038	5,220,278,038
<b>Total Banca de Personas</b>	4,334,070,033	1,359,661,906	29,519,835	0	7,097,309,989	12,820,561,763
<b>Total Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>	4,866,729,786	1,551,664,614	52,759,931	0	7,549,464,951	14,020,619,282
Provisión por deterioro	(146,438,497)	(20,131,783)	(1,145,841)	0	(566,945,399)	(734,661,520)
<b>Total de préstamos</b>	<b>8,826,129,359</b>	<b>2,554,147,284</b>	<b>246,933,050</b>	<b>0</b>	<b>11,116,807,541</b>	<b>22,744,017,234</b>
<b>Total Compromisos de créditos y garantías</b>	<b>86,364,663</b>	<b>1,594,062</b>	<b>52,083,317</b>	<b>3,478,255</b>	<b>499,317,426</b>	<b>642,837,723</b>
	2022					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	10,696,871	0	10,696,871
Inversiones en valores	0	0	0	4,174,177,230	0	4,174,177,230
<b>Préstamos a costo amortizado</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	3,614,421,829	655,706,560	200,401,348	0	4,000,976,633	8,471,506,370
Arrendamientos corporativos, neto	0	219,799,473	1,011,012	0	0	220,810,485
<b>Total Corporativos</b>	3,614,421,829	875,506,033	201,412,360	0	4,000,976,633	8,692,316,855
<b>Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>						
<b>Pequeñas empresas</b>						
Préstamos pequeñas empresas	455,393,371	56,704,286	22,839,617	0	269,126,524	804,063,798
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	101,741,901	100,114	0	0	101,842,015
<b>Total Pequeñas empresas</b>	455,393,371	158,446,187	22,939,731	0	269,126,524	905,905,813
<b>Banca de Personas</b>						
Hipotecarios	3,725,631,583	0	0	0	0	3,725,631,583
Personales	361,231,553	122,343	28,812,359	0	1,734,987,074	2,125,153,329
Autos	0	1,032,570,044	0	0	0	1,032,570,044
Arrendamientos de consumo, neto	0	101,895,017	0	0	0	101,895,017
Tarjetas de crédito	0	0	0	4,238,288,497	4,238,288,497	4,238,288,497
<b>Total Banca de Personas</b>	4,086,863,136	1,134,587,404	28,812,359	0	5,973,276,571	11,223,538,470
<b>Total Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>	4,542,256,507	1,293,033,591	51,752,090	0	6,242,402,095	12,129,444,283
Provisión por deterioro	(196,330,845)	(50,146,621)	(3,410,754)	0	(443,051,717)	(692,939,937)
<b>Total de préstamos</b>	<b>7,960,347,491</b>	<b>2,118,393,003</b>	<b>249,753,696</b>	<b>0</b>	<b>9,800,327,011</b>	<b>20,128,821,201</b>
<b>Total Compromisos de créditos y garantías</b>	<b>70,397,613</b>	<b>4,064,182</b>	<b>35,159,923</b>	<b>825,761</b>	<b>630,802,995</b>	<b>741,250,474</b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

La tabla siguiente muestra la cartera y el valor identificable de las garantías (principalmente propiedades comerciales) que respaldan los préstamos. Para cada crédito el valor correspondiente de sus garantías se encuentra topado por el monto nominal garantizado.

	2023		2022	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
<b>Corporativos:</b>				
Etapa 1 y 2	3,918,528,006	3,801,626,202	3,820,785,517	3,800,416,102
Etapa 3	173,049,248	172,172,085	165,068,999	164,978,703
<b>Total</b>	<b>4,091,577,254</b>	<b>3,973,798,287</b>	<b>3,985,854,516</b>	<b>3,965,394,805</b>

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

	2023	2022
Propiedades	15,453,610	21,925,214
Mobiliario y equipo	4,903,981	4,723,279
<b>Total</b>	<b>20,357,591</b>	<b>26,648,493</b>

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

**Préstamos hipotecarios residenciales**

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

LTV Ratio	2023		2022	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	797,247,441	2,872,169	887,228,935	2,199,241
51-70%	1,296,297,239	5,704,427	1,320,255,589	5,673,475
71-80%	1,239,899,326	13,464,312	1,097,497,481	12,840,861
81-90%	447,893,025	13,593,618	324,496,996	17,044,198
91-100%	96,649,483	19,492,274	69,819,517	12,044,627
Más de 100%	15,946,075	670,881	26,333,065	130,108
<b>Total</b>	<b>3,893,932,589</b>	<b>55,797,681</b>	<b>3,725,631,583</b>	<b>49,932,510</b>

**Cartera deteriorada**

LTV Ratio	2023	2022
	Menos de 50%	26,288,224
51-70%	47,806,511	50,104,237
71-80%	54,388,281	51,247,739
81-90%	35,283,501	32,942,121
91-100%	9,526,468	6,897,588
Más de 100%	2,811,129	3,847,358
<b>Total</b>	<b>176,104,114</b>	<b>166,979,003</b>



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de riesgos, continuación**  
*Provisión por PCE*  
*Proyección de condiciones futuras*

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

Sector externo:

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

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	1. Se espera un crecimiento moderadamente menor respecto a la iteración previa debido al cambio de pesos. Se espera una disminución en relación con el crecimiento de años anteriores, conforme se enfría la actividad económica global.  2. La expectativa de inflación muestra moderación hacia la baja, en línea con la expectativa de menor inflación importada ante las menores presiones inflacionarias en los mercados internacionales, lo anterior reflejado en el comportamiento reciente del indicador en los últimos meses.	Guatemala ha mostrado estabilidad en las variables financieras, inflación cerca del rango meta, el sistema bancario se mantiene fuerte y tiene los altos niveles de reservas internacionales para mitigar choques externos; se considera que estas características mejoran la posibilidad de un escenario optimista, con impacto muy alto.	Crecimiento económico se desacelera, pero permanece positivo. Condiciones macroeconómicas se mantienen estables y las presiones inflacionarias ceden para que la inflación se modere en el corto plazo. A mediano plazo se anticipan elecciones de autoridades que pueden incrementar los riesgos relacionados a la gobernabilidad y condiciones sociales.	A mediano plazo los mercados descuentan condiciones financieras más flexibles respecto a ajustes a la baja en las tasas de política monetaria de las principales economías, esto aún no se materializa, existiendo preocupaciones sobre la extensión del periodo contractivo por más tiempo del anticipado en economías relevantes como EE. UU.
Honduras	1. En inflación se prevé una moderación en 2023 y 2024, sin embargo, actualmente se encuentra en niveles elevados en la mayoría de las categorías de consumo y considerando que el BCH ajustó su tasa de política monetaria, se espera que el escenario base permanezca en el umbral superior de la meta (+4%).  2. Se espera devaluación del lempira presionado por condiciones externas aumento en tasas internacionales y deterioro en términos de intercambio.	Se considera que el país ha mejorado en aspectos de gobernabilidad con respecto al inicio del periodo de gobierno actual. Este panorama ha beneficiado la relación entre los diversos actores de la sociedad como empresas, gobierno y personas.	Economía pierde dinamismo, pero permanece en territorio positivo. Indicadores fiscales mejoran considerablemente y se da una moderación de la inflación. Permanece como un riesgo la convertibilidad de la moneda con el dólar y existen riesgos de mediano plazo relacionados con perfil de riesgo país y desconfianza de inversionistas externos.	A pesar de que, a mediano plazo los mercados descuentan condiciones financieras más flexibles respecto a ajustes a la baja en las tasas de política monetaria de las principales economías, esto aún no se materializa y existen preocupaciones de que se extienda el periodo contractivo por más tiempo del anticipado en economías relevantes como EEUU.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
El Salvador	1. Se mantuvo la perspectiva de crecimiento, apoyándose en el crecimiento que pronostican las referencias de multilaterales hacia el 2023 y 2024. Aun así, se mantiene un escenario ponderado de crecimiento relativamente bajo por el peso pesimista, que contempla incremento en vulnerabilidad financiera que disminuya el crecimiento y permanezca en cifras cercanas al crecimiento económico potencial en pleno empleo (alrededor de 2%).  2. Se mantuvo la perspectiva de niveles de inflación más moderados. Se espera que tienda a la baja paulatinamente en línea con la inflación de USA.	El comportamiento y resiliencia mostrado por sus socios comerciales relevantes, como EEUU, ayuda al crecimiento y a mantener una perspectiva optimista. Sin embargo, se espera un menor crecimiento al ser comparado con el trimestre anterior.	Crecimiento económico se desacelera y volatilidad financiera se mantiene. A demás, habrá incertidumbre debido a las elecciones nacionales y desacuerdos entre el Gobierno y el FMI.	El acceso a financiamiento externo está muy condicionado por los entes, y el nivel de riesgo país y calificación de riesgo por lo que el costo de financiamiento internacional es prohibitivo por el nivel de tasas. La perspectiva se mantiene como un contrapeso para El Salvador.
Nicaragua	1. Se mantuvieron escenarios de crecimiento. La expectativa es que el crecimiento permanezca cerca de 3%. Esto se mantiene bastante alineado con los pronósticos de multilaterales.  2. En inflación se mantuvo la magnitud de pronóstico de la iteración pasada, debido al relajamiento de presiones externas sobre la inflación. Aun así, se mantiene como un riesgo a monitorear por ser el país de la región con niveles actuales más elevados de inflación y el riesgo de potenciales efectos del fenómeno de El Niño.	Se espera que Nicaragua se beneficie de una mejora en la perspectiva de crecimiento económico mundial. A pesar de la desaceleración económica proyectada para sus socios comerciales, Nicaragua mantiene indicadores positivos para el sector externo, como por ejemplo los altos niveles de recepción de remesas internacionales, acercándose a los más altos niveles históricos.	Se mantiene el deterioro democrático y se pierde dinamismo en la economía en relación con años anteriores. La buena ejecución en términos de disciplina fiscal se mantiene. La emigración permanece en crecimiento, generando una dependencia cada vez mayor del país sobre el flujo de remesas que ingresan.	Las condiciones financieras internacionales de Nicaragua se mantienen debido al aislamiento internacional, que podrá resultar en menores fuentes de financiamiento disponibles.
Costa Rica	1. Se mejoraron ligeramente las perspectivas de crecimiento, acorde con los recortes en la Tasa de Política Monetaria, dinamismo en zonas francas, turismo e inversión y factores que pueden ser beneficiosos para la inversión como las recientes mejoras en la calificación de riesgo del país.  2. La inflación retornó a un nivel muy bajo rápidamente ante el incremento de tasas por parte del BCCR. Esta disminución fue mayor (en magnitud) de lo anticipado, mostrando inclusive lecturas de inflación negativas en los últimos meses.	Se espera que la demanda externa se debilite por la desaceleración de socios comerciales importantes como E.E.U.U. y que los países BAC se vean menos favorecidos en términos de exportaciones e ingresos de turistas, ante el panorama de menor crecimiento económico a nivel mundial.	Su economía demostró resiliencia antes las difíciles condiciones financieras. En el corto plazo se espera que las condiciones financieras se relajen, de la mano de una menor inflación, lo que abre espacio para crecer aún más. Disciplina fiscal se mantiene y se acatan los acuerdos estipulados con el FMI, lo que favorece a una menor deuda/PIB que en el año previo. Cambio en composición de cartera de inversionistas institucionales presionan el tipo de cambio hacia el alza, lo que provoca una depreciación moderada de la moneda.	Se cambió de poco probable a probable por los efectos del fenómeno de El Niño en línea con los demás países y un impacto bajo por la resiliencia que ha exhibido el país históricamente ante eventos ambientales adversos.
Panamá	1. Se estima un incremento del PIB cercano a su nivel de crecimiento potencial del 5%.  2. En relación con la iteración previa, la perspectiva inflacionaria se mantiene en niveles similares, rondando los niveles de inflación del 2%. La existencia de riesgos de corto plazo por los efectos climáticos relacionados al fenómeno de El Niño, sobre todo considerando que alrededor de 40% de la generación energética en Panamá proviene de fuentes hidroeléctricas.	El país ha mostrado bastante estabilidad en el ámbito social y político por lo que la perspectiva se mantiene optimista para el futuro y se modificó el impacto de medio a alto. Esto se mantiene como un factor sujeto a cambio para la próxima iteración debido a las recientes huelgas que tomaron lugar en el país luego de que el Gobierno cerrara un trato con una minera canadiense.	Crecimiento económico se ralentiza como resultado de choques climáticos que afectan el flujo en el canal y la salida de la minera. El crecimiento permanece positivo y es uno de los países que más crece en la región. Se prevén condiciones de estabilidad macroeconómica y una moderación en las presiones inflacionarias importante. Se perciben riesgos en el mediano plazo en el plano fiscal.	El riesgo se inclina hacia un escenario pesimista debido a la salud del sistema financiero, que se vio afectada con el efecto de la eliminación de la ley de arreglos de pago. Además, es importante considerar que, al ser un país dolarizado, se está a la merced de lo que ocurra en los mercados internacionales (sobre todo en E.E.U.U.).



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	2022					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	35%	15%	5%	10%	20%	20%
Base	55%	60%	55%	65%	70%	75%
Pesimista	10%	25%	40%	25%	10%	5%

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

		2022					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	3.82	3.98	2.37	3.62	3.65	5.32
	Base	3.34	3.46	1.90	2.99	2.75	4.58
	Pesimista	2.62	2.74	1.36	2.63	1.93	4.00
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	3.93	4.27	2.54	4.12	3.99	2.64
	Base	4.22	6.76	3.94	5.61	4.96	3.62
	Pesimista	6.16	8.27	4.92	7.99	6.32	4.23
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	0.59	2.67	-	1.12	0.80	-
	Base	0.91	4.23	-	1.60	2.57	-
	Pesimista	1.33	4.32	-	2.33	5.08	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	0.98	1.18	-	0.91	1.25	-
	Base	1.49	1.47	-	1.54	1.74	-
	Pesimista	2.01	2.55	-	1.74	2.01	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	0.93	1.24	1.38	1.34	1.22	0.32
	Base	1.48	1.42	2.77	1.41	2.15	0.46
	Pesimista	2.47	2.26	3.27	1.68	2.46	1.31

**Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras**

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





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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).

2023	Optimista	Base	Pesimista
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	9,458,059,472	9,458,059,472	9,458,059,472
Pequeña empresa	1,200,057,519	1,200,057,519	1,200,057,519
Hipotecarios	3,893,932,589	3,893,932,589	3,893,932,589
Personales	2,346,934,873	2,346,934,873	2,346,934,873
Autos	1,359,416,263	1,359,416,263	1,359,416,263
Tarjetas de crédito	<u>5,220,278,038</u>	<u>5,220,278,038</u>	<u>5,220,278,038</u>
	<u>23,478,678,754</u>	<u>23,478,678,754</u>	<u>23,478,678,754</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	126,568,400	128,737,894	133,242,517
Pequeña empresa	14,058,095	14,545,626	15,849,220
Hipotecarios	65,078,503	67,519,317	70,288,178
Personales	97,818,947	102,060,833	108,189,210
Autos	8,775,910	9,377,179	10,150,568
Tarjetas de crédito	<u>398,497,955</u>	<u>413,544,346</u>	<u>427,825,912</u>
	<u>710,797,810</u>	<u>735,785,195</u>	<u>765,545,605</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	3.04%	3.04%	3.04%
Pequeña empresa	7.53%	7.58%	7.83%
Hipotecarios	11.14%	11.29%	11.35%
Personales	5.39%	5.57%	6.53%
Autos	7.57%	7.84%	8.14%
Tarjetas de crédito	<u>25.76%</u>	<u>26.19%</u>	<u>26.20%</u>
	<u>10.16%</u>	<u>10.32%</u>	<u>10.45%</u>
<b>2022</b>			
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	8,692,316,855	8,692,316,855	8,692,316,855
Pequeña empresa	905,905,813	905,905,813	905,905,813
Hipotecarios	3,725,631,583	3,725,631,583	3,725,631,583
Personales	2,125,153,329	2,125,153,329	2,125,153,329
Autos	1,134,465,061	1,134,465,061	1,134,465,061
Tarjetas de crédito	<u>4,238,288,497</u>	<u>4,238,288,497</u>	<u>4,238,288,497</u>
	<u>20,821,761,138</u>	<u>20,821,761,138</u>	<u>20,821,761,138</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	169,639,209	176,741,052	182,668,391
Pequeña empresa	10,515,974	11,559,368	12,704,168
Hipotecarios	84,396,956	88,764,466	93,523,826
Personales	76,929,888	79,145,384	82,781,047
Autos	22,351,139	23,835,937	25,313,556
Tarjetas de crédito	<u>305,192,470</u>	<u>314,458,539</u>	<u>323,949,278</u>
	<u>669,025,636</u>	<u>694,504,746</u>	<u>720,940,266</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	4.32%	4.32%	4.32%
Pequeña empresa	13.30%	13.86%	14.89%
Hipotecarios	15.15%	15.75%	16.53%
Personales	7.22%	7.34%	7.93%
Autos	15.29%	15.53%	15.98%
Tarjetas de crédito	<u>11.26%</u>	<u>11.30%</u>	<u>11.31%</u>
	<u>8.96%</u>	<u>9.12%</u>	<u>9.39%</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2023, del deterioro en activos financieros:

	2023				2022			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Depósitos en bancos</b>								
Saldo al 1 de enero	141,799	0	0	141,799	247,602	0	0	247,602
Gasto de provisión – remedición	(97,100)	0	0	(97,100)	(165,986)	0	0	(165,986)
Gasto de provisión – originación	41,192	0	0	41,192	61,685	0	0	61,685
Conversión de moneda extranjera	77	0	0	77	(1,502)	0	0	(1,502)
Saldo al final del año	<u>85,968</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>85,968</u>	<u>141,799</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>141,799</u>
<b>Inversiones al VRCOUI</b>								
Saldo al 1 de enero	20,818,097	0	0	20,818,097	27,233,918	0	0	27,233,918
Gasto de provisión – remedición	(18,631,596)	0	0	(18,631,596)	(21,765,787)	0	0	(21,765,787)
Gasto de provisión – originación	4,653,396	0	0	4,653,396	16,578,905	0	0	16,578,905
Conversión de moneda extranjera	(732,003)	0	0	(732,003)	(1,228,939)	0	0	(1,228,939)
Saldo al final del año	<u>6,107,894</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,107,894</u>	<u>20,818,097</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20,818,097</u>
<b>Inversiones al CA</b>								
Saldo al 1 de enero	115,089	0	0	115,089	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(48,997)	0	0	(48,997)	0	0	0	0
Gasto de provisión – originación	119,676	0	0	119,676	115,089	0	0	115,089
Saldo al final del año	<u>185,768</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>185,768</u>	<u>115,089</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>115,089</u>





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	2022						
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRGR	Inversiones al CA
<b>Concentración por sector</b>							
Gobierno	0	0	10,696,871	3,165,166,208	3,538,960,689	26,355,405	43,561,300
<b>Corporativo</b>							
Comercio	2,056,263,372	104,117,923	0	0	0	0	0
Servicios	1,954,881,962	117,288,713	0	0	1,729,169	0	0
Industria alimentaria	1,118,301,208	30,119,128	0	0	6,870,335	0	0
Industria general	1,117,011,944	36,124,946	0	0	2,918,468	0	0
Inmobiliario	970,754,185	7,383,847	0	0	84,465,942	0	0
Construcción	835,839,656	78,310,347	0	0	7,839,974	0	0
Agropecuaria	486,709,453	7,064,807	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	276,684,273	1,543,007	0	0	2,991,011	0	0
Financiero	312,886,278	247,829,463	0	1,220,216,365	319,534,811	1,016,532	0
Telecomunicaciones	325,072,927	47,101,837	0	0	22,723,103	0	0
Transporte	143,817,410	15,945,588	0	0	2,531,568	0	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	11,621,778	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	8,252,868	0	0
Energía	0	0	0	0	87,262,379	0	0
<b>Banca de personas</b>	11,223,538,470	49,932,510	0	0	5,036,353	0	0
Provisión para pérdidas	(692,939,937)	(1,511,442)	0	(141,808)	0	0	0
<b>Total por concentración sector</b>	<b>20,128,821,201</b>	<b>741,250,474</b>	<b>10,696,871</b>	<b>4,385,240,765</b>	<b>4,102,738,448</b>	<b>27,371,937</b>	<b>43,561,300</b>
<b>Concentración geográfica:</b>							
Costa Rica	5,844,847,000	213,467,848	1,554,019	1,179,454,615	1,274,155,798	27,371,937	0
Panamá	4,742,160,235	311,871,439	0	149,344,075	451,976,068	0	0
Guatemala	4,047,879,179	5,580,429	9,142,852	682,296,136	685,981,793	0	0
Honduras	2,837,056,079	44,350,888	0	711,539,021	541,898,929	0	43,561,300
El Salvador	2,292,440,352	160,890,550	0	326,817,296	260,446,159	0	0
Nicaragua	1,057,378,293	6,600,762	0	280,274,218	316,156,551	0	0
Norteamérica	0	0	0	1,034,102,257	504,716,970	0	0
Europa	0	0	0	21,493,181	0	0	0
Suramérica	0	0	0	46,777	65,405,432	0	0
Otros	0	0	0	14,997	2,000,748	0	0
Provisión para pérdidas	(692,939,937)	(1,511,442)	0	(141,808)	0	0	0
<b>Total por concentración geográfica</b>	<b>20,128,821,201</b>	<b>741,250,474</b>	<b>10,696,871</b>	<b>4,385,240,765</b>	<b>4,102,738,448</b>	<b>27,371,937</b>	<b>43,561,300</b>

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

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

**(b) Riesgo de Liquidez**

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

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

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





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

	% de Liquidez	
	2023	2022
Al cierre del periodo	28.3	32.1
Máximo	34.2	35.4
Promedio	28.9	31.8
Mínimo	25.1	26.9

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

**Información cuantitativa**

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

Cifras en miles	2023						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	9,876,707	(9,876,707)	(9,876,707)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	6,214,269	(6,214,269)	(6,214,269)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	9,917,991	(10,566,062)	(1,294,728)	(1,466,104)	(4,583,723)	(3,050,779)	(170,728)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	114,007	(114,438)	(60,219)	(54,219)	0	0	0
Obligaciones financieras	2,979,514	(3,437,596)	(56,875)	(327,989)	(987,196)	(1,502,738)	(562,798)
Otras obligaciones financieras	1,365,943	(1,599,563)	(8,072)	(24,218)	(198,400)	(1,205,729)	(163,144)
Pasivos por arrendamientos	119,512	(134,765)	(2,972)	(14,459)	(16,472)	(76,863)	(23,999)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>30,587,943</b>	<b>(31,943,400)</b>	<b>(17,513,842)</b>	<b>(1,886,989)</b>	<b>(5,785,791)</b>	<b>(5,836,109)</b>	<b>(920,669)</b>
Compromisos de préstamos	86,390	(86,390)	(3,744)	(28,717)	(53,929)	0	0
Aceptaciones pendientes	61,996	(61,996)	(7,972)	(33,654)	(20,370)	0	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>30,736,329</b>	<b>(32,091,786)</b>	<b>(17,525,558)</b>	<b>(1,949,360)</b>	<b>(5,860,090)</b>	<b>(5,836,109)</b>	<b>(920,669)</b>
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	931,708	931,708	931,708	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	61,193	61,193	61,193	0	0	0	0
Depósitos en bancos	4,343,686	4,348,261	4,291,122	1,122	19,681	36,336	0
Inversiones al VRRCR (1)	24,471	27,121	4,382	423	832	18,724	2,760
Inversiones al VRCOUI (1)	4,408,687	5,238,509	320,610	310,432	831,796	2,379,379	1,396,292
Inversiones al CA (1)	98,403	184,802	23	281	6,824	24,506	153,168
Otras cuentas por cobrar, neto	594,664	594,677	467,921	26,240	40,312	60,204	0
Préstamos a costo amortizado	22,744,017	32,351,069	3,301,493	4,928,884	4,924,763	9,072,363	10,126,566
<b>Sub-total de activos</b>	<b>33,206,829</b>	<b>43,737,340</b>	<b>9,378,452</b>	<b>5,267,382</b>	<b>5,821,208</b>	<b>11,591,512</b>	<b>11,678,786</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	61,996	61,996	7,972	33,654	20,370	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>33,268,825</b>	<b>43,799,336</b>	<b>9,386,424</b>	<b>5,301,036</b>	<b>5,841,578</b>	<b>11,591,512</b>	<b>11,678,786</b>

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Cifras en miles	2022						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	9,040,946	(9,040,947)	(9,040,947)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	5,664,122	(5,664,122)	(5,664,122)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	8,621,328	(9,262,396)	(986,837)	(1,494,139)	(3,596,859)	(2,862,873)	(321,688)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	260,710	(262,395)	(125,273)	(53,350)	(83,772)	0	0
Obligaciones financieras	2,884,562	(3,172,930)	(166,090)	(216,113)	(1,265,063)	(1,078,820)	(446,844)
Otras obligaciones financieras	1,059,788	(1,230,374)	(2,434)	(18,853)	(143,028)	(1,026,291)	(39,768)
Pasivos por arrendamientos	138,555	(158,262)	(2,966)	(14,628)	(17,015)	(93,793)	(29,860)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>27,670,011</b>	<b>(28,791,425)</b>	<b>(15,988,668)</b>	<b>(1,797,083)</b>	<b>(5,105,737)</b>	<b>(5,061,777)</b>	<b>(838,160)</b>
Compromisos de préstamos	61,751	(61,751)	(4,599)	(10,259)	(46,480)	(413)	0
Aceptaciones pendientes	31,709	(31,709)	(26,089)	(4,981)	(639)	0	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>27,763,471</b>	<b>(28,884,885)</b>	<b>(16,019,356)</b>	<b>(1,812,323)</b>	<b>(5,152,856)</b>	<b>(5,062,190)</b>	<b>(838,160)</b>
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	768,899	768,899	768,899	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	10,697	10,697	10,697	0	0	0	0
Depósitos en bancos	4,385,241	4,431,023	4,359,941	3,724	18,066	46,943	2,349
Inversiones al VRRCR (1)	27,878	31,854	1,279	131	5,379	23,919	1,146
Inversiones al VRCOUI (1)	4,102,739	5,028,395	274,646	518,335	682,190	2,159,844	1,383,380
Inversiones al CA (1)	43,561	78,160	0	0	2,137	8,944	67,079
Otras cuentas por cobrar, neto	378,284	378,284	306,030	23,320	33,953	14,981	0
Préstamos a costo amortizado	20,128,821	28,283,856	2,722,117	4,060,661	4,424,984	7,916,262	9,159,832
<b>Sub-total de activos</b>	<b>29,846,119</b>	<b>39,011,168</b>	<b>8,443,609</b>	<b>4,606,171</b>	<b>5,166,709</b>	<b>10,170,893</b>	<b>10,623,786</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	31,709	31,709	26,089	4,981	639	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>29,877,828</b>	<b>39,042,877</b>	<b>8,469,698</b>	<b>4,611,152</b>	<b>5,167,348</b>	<b>10,170,893</b>	<b>10,623,786</b>

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

Los flujos de efectivo esperados de la Compañía sobre algunos activos financieros y pasivos financieros varían significativamente de los flujos de efectivo contractuales. Las principales diferencias son las siguientes:

- se espera que los depósitos a la vista de los clientes se mantengan estables o aumenten;
- no se espera que todos los compromisos de préstamo no reconocidos se retiren inmediatamente; y
- los préstamos hipotecarios minoristas tienen un vencimiento contractual original de entre 20 y 30 años, pero un vencimiento promedio esperado de ocho años porque los clientes aprovechan las opciones de reembolso anticipado.

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

	2023	2022
Efectivo y efectos de caja	931,707,522	768,898,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	61,193,065	10,696,871
Depósitos en bancos centrales	3,060,636,560	2,776,246,610
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,227,926,205	1,538,265,442
Depósitos en bancos mayores a 90 días	55,123,646	70,728,713
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>5,336,586,998</b>	<b>5,164,836,610</b>
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	3,823,685,688	3,398,517,301
Otras líneas de crédito disponibles (1)	1,774,804,556	1,282,263,357
<b>Total reservas de liquidez</b>	<b>10,935,077,242</b>	<b>9,845,617,268</b>

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de continuidad de negocio; esas líneas podrían tener uso restringido en situaciones de estrés.

La siguiente tabla muestra la disponibilidad de los activos financieros de la Compañía para apoyar el financiamiento futuro:

2023	Comprometidos Como colateral	No comprometidos			Total
		Disponibles para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	931,707,522	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	61,193,065	0	61,193,065
Depósitos en bancos	151,405	309,929,203	2,854,056,539	1,179,549,264	4,343,686,411
Inversiones en valores	293,007,933	3,976,713,267	0	180,805,305	4,450,526,505
Inversiones CA	0	0	68,592,305	29,811,172	98,403,477
Préstamos a costo amortizado	251,167,496	0	0	22,492,849,738	22,744,017,234
<b>Total de activos</b>	<b>544,326,834</b>	<b>4,286,642,470</b>	<b>2,983,841,909</b>	<b>24,814,723,001</b>	<b>32,629,534,214</b>

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

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

2022	Comprometidos Como colateral	No comprometidos			Total
		Disponibles para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	768,898,974	768,898,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	10,696,871	0	10,696,871
Depósitos en bancos	37,299,690	400,710,653	2,572,067,579	1,375,162,843	4,385,240,765
Inversiones en valores	315,410,141	3,630,233,234	0	201,226,457	4,146,869,832
Inversiones CA	0	0	43,561,300	0	43,561,300
Préstamos a costo amortizado	249,490,221	0	0	19,879,330,980	20,128,821,201
<b>Total de activos</b>	<b>602,200,052</b>	<b>4,030,943,887</b>	<b>2,626,325,750</b>	<b>22,224,619,254</b>	<b>29,484,088,943</b>

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

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

**(c) Riesgo de Mercado**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

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

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

**Información cuantitativa**

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

2023	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<i>Cifras en millones de dólares</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	35	480	627	170	899	2,211
Inversiones en valores	0	520	464	186	607	1,777
Préstamos, netos	0	2,529	2,514	153	2,703	7,899
<b>Total Activos</b>	<b>35</b>	<b>3,529</b>	<b>3,705</b>	<b>509</b>	<b>4,309</b>	<b>11,987</b>
Depósitos	14	2,916	2,909	453	3,318	9,610
Obligaciones	0	308	235	0	707	1,250
<b>Total Pasivos</b>	<b>14</b>	<b>3,224</b>	<b>3,144</b>	<b>453</b>	<b>4,025</b>	<b>10,860</b>
Contingencias	0	0	30	0	74	104
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>21</b>	<b>305</b>	<b>591</b>	<b>56</b>	<b>258</b>	<b>1,231</b>



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

2022	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<i>Cifras en millones de dólares</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	52	525	598	165	616	1,956
Inversiones en valores	0	480	545	0	367	1,392
Préstamos, netos	0	2,272	2,074	124	2,183	6,653
<b>Total Activos</b>	<b>52</b>	<b>3,277</b>	<b>3,217</b>	<b>289</b>	<b>3,166</b>	<b>10,001</b>
Depósitos	23	2,771	2,521	385	2,507	8,207
Obligaciones	0	335	181	0	544	1,060
<b>Total Pasivos</b>	<b>23</b>	<b>3,106</b>	<b>2,702</b>	<b>385</b>	<b>3,051</b>	<b>9,267</b>
Contingencias	0	0	25	0	58	83
Exposición al riesgo de tipo de cambio	29	171	540	(96)	173	817

Se resume a continuación la exposición del estado consolidado 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:

2023	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	931,707,522	0	0	0	931,707,522
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	239,130	60,953,935	0	0	61,193,065
Depósitos en bancos	2,105,646,214	2,204,164,539	33,875,658	0	4,343,686,411
Inversiones en valores	1,109,408,401	718,954,547	1,648,677,821	1,071,889,213	4,548,929,982
Préstamos a costo amortizado	181,485,710	20,218,187,657	1,675,077,805	669,266,062	22,744,017,234
<b>Total activos</b>	<b>4,328,486,977</b>	<b>23,202,260,678</b>	<b>3,357,631,284</b>	<b>1,741,155,275</b>	<b>32,629,534,214</b>
Depósitos	1,412,368,044	21,597,993,778	2,831,286,156	167,319,211	26,008,967,189
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,941,300	112,065,290	0	0	114,006,590
Obligaciones	51,547,053	1,877,508,589	593,084,802	457,374,005	2,979,514,449
Otras obligaciones	16,802,414	212,135,629	1,010,157,574	126,847,479	1,365,943,096
<b>Total pasivos</b>	<b>1,482,658,811</b>	<b>23,799,703,286</b>	<b>4,434,528,532</b>	<b>751,540,695</b>	<b>30,468,431,324</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>2,845,828,166</b>	<b>(597,442,608)</b>	<b>(1,076,897,248)</b>	<b>989,614,580</b>	<b>2,161,102,890</b>

2022	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	768,898,974	0	0	0	768,898,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	17,051	10,679,820	0	0	10,696,871
Depósitos en bancos	1,967,864,396	2,372,366,369	42,700,000	2,310,000	4,385,240,765
Inversiones en valores	968,400,930	574,456,033	1,609,998,421	1,037,575,748	4,190,431,132
Préstamos a costo amortizado	186,186,208	17,754,304,730	1,673,210,348	515,119,915	20,128,821,201
<b>Total activos</b>	<b>3,891,367,559</b>	<b>20,711,806,952</b>	<b>3,325,908,769</b>	<b>1,555,005,663</b>	<b>29,484,088,943</b>
Depósitos	1,361,903,516	19,077,163,666	2,566,725,215	320,603,726	23,326,396,123
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,024,460	258,685,705	0	0	260,710,165
Obligaciones	31,367,077	1,916,909,015	351,932,325	584,353,930	2,884,562,347
Otras obligaciones	9,696,825	137,452,171	877,709,385	34,929,151	1,059,787,532
<b>Total pasivos</b>	<b>1,404,991,878</b>	<b>21,390,210,557</b>	<b>3,796,366,925</b>	<b>939,886,807</b>	<b>27,531,456,167</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>2,486,375,681</b>	<b>(678,403,605)</b>	<b>(470,458,156)</b>	<b>615,118,856</b>	<b>1,952,632,776</b>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

	Aumento de 100 bps <sup>(1)</sup>	Disminución de 100 bps <sup>(1)</sup>
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>2023</b>	(65,706,769)	65,706,769
Promedio del periodo	(70,942,439)	70,942,439
Máximo del periodo	(85,086,703)	85,086,703
Mínimo del periodo	(58,807,498)	58,807,498
<b>2022</b>	(56,646,082)	56,646,082
Promedio del periodo	(62,322,323)	62,322,323
Máximo del periodo	(72,202,007)	72,202,007
Mínimo del periodo	(54,024,740)	54,024,740
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>2023</b>	82,805,910	(82,805,910)
Promedio del periodo	77,342,235	(77,342,235)
Máximo del periodo	82,805,910	(82,805,910)
Mínimo del periodo	73,580,213	(73,580,213)
<b>2022</b>	79,154,868	(79,154,868)
Promedio del periodo	69,540,276	(69,540,276)
Máximo del periodo	79,154,868	(79,154,868)
Mínimo del periodo	62,817,390	(62,817,390)

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

**(d) Riesgo Operativo**

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





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad de que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos, así como los producidos por causas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la Compañía y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

La prioridad de la Compañía es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.

El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo de la Compañía. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

A nivel regional y en todos los países donde opera la Compañía se cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la Administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado en riesgos operativos (Comité RO) integrado por la Administración; El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por la Compañía.

El cumplimiento de los estándares de la Compañía se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera la Compañía.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables**

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

**Pérdidas por Deterioro en Préstamos**

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

**Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

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

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

**Deterioro de Inversiones al VRCOUI**

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

**Deterioro de la Plusvalía**

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables, continuación**

**Impuesto sobre la Renta**

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

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

**(6) Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos**

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

	2023	2022
Efectivo y efectos de caja	931,707,522	768,898,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	61,193,065	10,696,871
Depósitos en bancos centrales	3,060,636,560	2,776,246,610
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	<u>1,227,926,205</u>	<u>1,538,265,442</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo</b>	<b>5,281,463,352</b>	<b>5,094,107,897</b>
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	<u>55,123,646</u>	<u>70,728,713</u>
	<u><b>5,336,586,998</b></u>	<u><b>5,164,836,610</b></u>

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

Al 31 de diciembre de 2023, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$61,193,065 (2022: \$10,696,871), los cuales tienen como fecha de vencimiento en octubre de 2023 (2022: enero de 2023) y una tasa de interés que oscila entre 4.7% y 6.0% (2022: entre 3.8% y 7.6%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a \$54,655,658 (2022: \$11,409,533).

**(8) Inversiones en valores**

Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones en valores por \$4,548,929,982 (2022: \$4,190,431,132) están compuestas de la siguiente manera:

**(a) Inversiones a VRRCR**

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

	2023	2022
Estados Unidos de América	4,337,576	0
Bonos de gobiernos	20,133,474	26,355,405
Bonos corporativos	0	1,016,532
Fondos mutuos	0	505,545
Acciones comunes	<u>14,285,693</u>	<u>13,078,802</u>
	<u><b>38,756,743</b></u>	<u><b>40,956,284</b></u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(8) Inversiones en valores, continuación**

Al 31 de diciembre de 2023, no hay inversiones en valores a VRRCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra. Al 31 de diciembre de 2022, inversiones en valores a VRRCR con un valor en libros de \$1,661,157 eran utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

**(b) Inversiones al VRCOUI**

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

	2023	2022
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	479,810,159	165,827,573
Otros gobiernos	<u>3,486,055,648</u>	<u>3,373,133,116</u>
	3,965,865,807	3,538,960,689
Bonos corporativos	442,820,792	563,777,759
Acciones comunes	<u>3,083,163</u>	<u>3,175,100</u>
	<u><b>4,411,769,762</b></u>	<u><b>4,105,913,548</b></u>

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

Entidad	Pais	2023	2022
Latinex Holding Inc	Panamá	501,527	588,192
Grupo APC	Panamá	445,582	445,582
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	306,500	305,516
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago (Visanet)	Guatemala	388,912	299,560
Servicios Financieros, S.A. (Credomatic de El Salvador)	El Salvador	247,500	247,500
ACH DE NICARAGUA	Nicaragua	184,304	186,302
Bancajeros BANET	Honduras	179,470	179,960
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	176,522	176,906
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	28,326	91,568
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S. A.	Guatemala	140,810	140,358
Otros	Otros	<u>483,710</u>	<u>513,756</u>
		<u><b>3,083,163</b></u>	<u><b>3,175,100</b></u>

Al 31 de diciembre de 2023, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo una variación en los Otros Resultados Integrales de la Compañía de \$(86,665) (2022: \$28,217). Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía recibió \$2,554,317 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (2022: \$3,049,808).

**(c) Inversiones a CA**

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

	2023	2022
Bonos de gobiernos	68,673,874	43,561,300
Bonos corporativos	<u>29,729,603</u>	<u>0</u>
	<u><b>98,403,477</b></u>	<u><b>43,561,300</b></u>







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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(11) Plusvalía y activos intangibles**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se ha registrado deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo. El valor razonable de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) excede el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto, no se registró ninguna pérdida por deterioro.

Los importes recuperables de las UGEs de la Compañía se han calculado en función de su valor de uso.

El valor de uso de las UGEs se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad.

El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

	2023	2022
Tasa de descuento promedio	14.8%	14.0%
Tasa de crecimiento	3.0%	3.0%

La tasa descuento después de impuestos utilizada para descontar los flujos de dividendos, refleja los riesgos específicos relativos a las UGEs y ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera la Compañía.

Se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese periodo se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. También se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de la Compañía, por cada uno de los países en donde esta opera, con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGEs.

Al estimar el valor terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera la Compañía; por tal motivo se estimó una tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3.0% (2022: 3.0%).

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Compañía estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las UGEs o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(11) Plusvalía y activos intangibles, continuación**

El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos por la Compañía al 31 de diciembre de 2023, se presentan a continuación:

	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Exclusividad de marcas	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
<b>Costo:</b>							
<b>Al 1 de enero de 2023</b>	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	56,069,528	174,947,011	439,370,817
Adiciones	0	0	0	0	0	39,470,067	39,470,067
Descartes	0	0	0	0	(646,818)	(53,952,748)	(54,599,566)
Traslados	0	0	0	0	0	(20,585)	(20,585)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	77,290	19,204,490	19,281,780
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>85,248,887</u>	<u>74,505,391</u>	<u>36,600,000</u>	<u>12,000,000</u>	<u>55,500,000</u>	<u>179,648,235</u>	<u>443,502,513</u>
<b>Amortización acumulada:</b>							
<b>Al 1 de enero de 2023</b>	81,335,129	69,154,925	36,600,000	8,700,000	0	117,223,304	313,013,358
Gasto del año	1,942,561	1,783,490	0	1,200,000	0	27,657,533	32,583,584
Descartes	0	0	0	0	0	(53,943,327)	(53,943,327)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	12,547,148	12,547,148
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>83,277,690</u>	<u>70,938,415</u>	<u>36,600,000</u>	<u>9,900,000</u>	<u>0</u>	<u>103,484,658</u>	<u>304,200,763</u>
<b>Neto al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>1,971,197</u>	<u>3,566,976</u>	<u>0</u>	<u>2,100,000</u>	<u>55,500,000</u>	<u>76,163,577</u>	<u>139,301,750</u>

	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Exclusividad de marcas	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
<b>Costo:</b>							
<b>Al 1 de enero de 2022</b>	85,248,887	74,505,391	36,600,000	12,000,000	56,392,415	140,827,683	405,574,376
Adiciones	0	0	0	0	0	31,458,214	31,458,214
Adiciones trasladadas de compañías relacionadas	0	0	0	0	0	13,391,623	13,391,623
Descartes	0	0	0	0	(390,445)	(19,642,930)	(20,033,375)
Traslados	0	0	0	0	0	154,457	154,457
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	67,558	8,757,964	8,825,522
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>85,248,887</u>	<u>74,505,391</u>	<u>36,600,000</u>	<u>12,000,000</u>	<u>56,069,528</u>	<u>174,947,011</u>	<u>439,370,817</u>
<b>Amortización acumulada:</b>							
<b>Al 1 de enero de 2022</b>	80,348,522	67,371,436	36,600,000	7,500,000	0	92,414,564	284,234,522
Gasto del año	986,607	1,783,489	0	1,200,000	0	23,951,371	27,921,467
Adiciones trasladadas de compañías relacionadas	0	0	0	0	0	10,362,015	10,362,015
Descartes	0	0	0	0	0	(15,440,132)	(15,440,132)
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	5,935,486	5,935,486
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>81,335,129</u>	<u>69,154,925</u>	<u>36,600,000</u>	<u>8,700,000</u>	<u>0</u>	<u>117,223,304</u>	<u>313,013,358</u>
<b>Neto al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>3,913,758</u>	<u>5,350,466</u>	<u>0</u>	<u>3,300,000</u>	<u>56,069,528</u>	<u>57,723,707</u>	<u>126,357,459</u>

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior sujeto a amortización tiene valor residual.

Durante el año 2023, la Compañía reconoció un gasto por deterioro sobre el nombre comercial "Servimas" por un monto de \$646,818 (2022 \$390,445).

Durante el año 2022, la Compañía realizó un traslado a activos intangibles de propiedades y equipos por un monto neto de \$154,457 correspondientes a mobiliario y equipo (ver Nota 10).



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(11) Plusvalía y activos intangibles, continuación**

El detalle de la vida remanente de intangibles se presenta a continuación:

	<u>Vida remanente</u>
Relaciones con depositantes	60 meses
Relaciones de tarjeta de crédito	24 meses
Exclusividad de marcas	21 meses

**(12) Otras cuentas por cobrar**

El detalle de las otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intercambio tarjetas débito - crédito	419,597,633	276,621,484
Impuesto sobre la renta	50,462,177	7,308,042
Cobros por seguros a aseguradoras	43,322,969	40,016,892
Cuenta por cobrar a clientes	24,665,505	11,245,149
Cobros por seguros a clientes	19,428,023	16,657,601
Anticipo a proveedores	11,514,017	5,674,345
Crédito de impuesto al valor agregado	8,095,029	5,911,251
Comisiones por servicios bancarios	5,073,526	5,337,393
Otros	<u>19,139,050</u>	<u>16,271,843</u>
Provisión por deterioro de riesgo de crédito (nota 4)	601,297,929	385,043,990
	<u>(6,633,884)</u>	<u>(6,760,140)</u>
	<u>594,664,045</u>	<u>378,263,850</u>

**(13) Otros activos**

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Depósitos en garantía	71,746,760	49,586,721
Gastos diferidos	37,085,376	33,047,038
Bienes disponibles para la venta, neto	36,734,506	41,593,507
Activos sin instalar	10,997,574	5,867,418
Plásticos de tarjetas de crédito no embozadas	8,657,665	6,494,625
Fondos de cesantía	5,629,399	5,209,070
Bienes no disponibles para la venta	5,097,022	7,741,026
Obras de arte	1,079,637	1,029,767
Otros	<u>3,650,247</u>	<u>4,828,029</u>
	<u>180,658,186</u>	<u>155,397,201</u>

El detalle de los bienes disponibles para la venta, neto de la estimación por deterioro, se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Autos	1,572,573	996,732
Bienes inmuebles – menores a 1 año	10,969,148	17,263,742
Bienes inmuebles – mayores a 1 año	<u>25,197,260</u>	<u>24,113,362</u>
	37,738,981	42,373,836
Estimación por deterioro	<u>(1,004,475)</u>	<u>(780,329)</u>
	<u>36,734,506</u>	<u>41,593,507</u>

La Compañía realizó ventas de bienes disponibles para la venta por un total de \$40,299,158 (2022: \$39,177,902), estas generan una ganancia de \$10,642,149 (2022: \$11,534,128).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(13) Otros activos, continuación**

A continuación, el movimiento de la estimación por deterioro de bienes disponibles para la venta:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al inicio del año	780,329	74,599
Provisión cargada a gastos	822,943	852,672
Reclasificaciones de otros activos	271,507	160,554
Ventas	(876,935)	(306,223)
Conversión de moneda extranjera	<u>6,631</u>	<u>(1,273)</u>
Saldo al final del año	<u>1,004,475</u>	<u>780,329</u>

**(14) Depósitos de clientes**

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Individuos</b>		
A la vista	1,441,627,769	1,286,284,614
Ahorros	4,044,896,478	3,572,070,437
A plazo fijo	1,457,895,905	1,243,958,928
<b>Corporativos</b>		
A la vista	8,435,078,855	7,754,661,907
Ahorros	2,169,372,625	2,092,051,122
A plazo fijo	<u>8,460,095,557</u>	<u>7,377,369,115</u>
	<u>26,008,967,189</u>	<u>23,326,396,123</u>

Al 31 de diciembre de 2023, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen saldos en libros, netos de costos de originación por \$1,151,712,619 (2022: \$1,280,447,480) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	2023		2022	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	199,881,701	1,659,443	251,965,581	2,174,213
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	288,224,370	2,256,887	345,274,012	2,794,233
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	<u>675,906,290</u>	<u>8,383,412</u>	<u>700,000,000</u>	<u>11,823,667</u>
			<u>1,164,012,361</u>	<u>12,299,742</u>	<u>1,297,239,593</u>	<u>16,792,113</u>

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas con las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 se pagarán a través de Citibank N.A., a partir de enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.92 años y 2.44 años, respectivamente.

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, con las marcas Visa y MasterCard en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, así como con la marca American Express para esos países y Panamá; con una duración original promedio de 7 años.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(14) Depósitos de clientes, continuación**

Las amortizaciones al principal de la obligación 2019-1 se paga a través de Citibank N.A., a partir de octubre de 2023. Al 31 de diciembre de 2023, la duración promedio ponderada de los certificados es de 3.36 años.

Los derechos de cobro de las cuentas por cobrar fueron cedidas por BAC International Bank Inc. a los VPE, y los VPE invirtieron el monto recibido por las notas emitidas en certificados de depósitos a plazo fijo en BAC International Bank Inc.

**(15) Obligaciones financieras**

Las obligaciones se detallan a continuación:

	2023		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 8.00%	2042	683,672,365
Tasa flotante	5.33% a 11.59%	2028	1,644,577,699
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	5.50% a 8.00%	2027	310,138,266
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2058	165,013,746
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	135,586,707
Tasa flotante	7.17% a 10.19%	2038	40,525,686
			<u>2,979,514,449</u>
	2022		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	7.00%	2031	763,771,051
Tasa flotante	3.14% a 22.44%	2027	1,462,121,761
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	4.40% a 5.25%	2024	337,609,417
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	15.00%	2058	146,338,936
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	149,693,794
Tasa flotante	8.02% a 9.72%	2037	25,027,388
			<u>2,884,562,347</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$150,000,000 (2022: \$150,000,000), correspondiente a la serie 2020-1 con un saldo de \$150,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$1,553,821 al 31 de diciembre de 2023 (2022: \$1,872,261). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y vendidos al VPE. Las obligaciones de series 2020-1 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 3.70%. Las notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 31 de diciembre de 2023, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.54 años.

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(16) Otras obligaciones financieras**

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

Pagadero en:	2023		2022	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.25% a 10.00%	764,542,378	2.00% a 10.00%	718,653,466
Lempiras	4.75% a 7.50%	70,178,249	4.75% a 7.00%	34,792,850
Colones	4.71% a 12.35%	531,222,469	4.71% a 12.35%	306,341,216
		<u>1,365,943,096</u>		<u>1,059,787,532</u>

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se 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 31 de diciembre de 2023, el saldo de los bonos perpetuos es de \$520,000,000, y han sido adquiridos por Grupo Aval Limited, una parte relacionada.

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

**(17) Pasivos por arrendamientos**

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	2023			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Fujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	116,632,355	131,824,768
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	1,794,077	1,653,831
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	514,653	609,923
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	570,953	675,396
			<u>119,512,038</u>	<u>134,763,918</u>
	2022			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Fujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	134,575,695	150,513,232
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	2,213,203	4,371,453
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	959,462	2,432,216
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	807,011	944,393
			<u>138,555,391</u>	<u>158,261,294</u>





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(17) 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:

	2023	2022
Menos de un año	33,902,345	34,608,732
De uno a dos años	27,006,505	31,507,830
De dos a tres años	20,324,806	25,823,447
De tres a cuatro años	17,376,350	19,952,578
De cuatro a cinco años	12,152,957	16,509,028
Más de cinco años	23,998,955	29,859,679
	<u>134,763,918</u>	<u>158,261,294</u>

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

	2023	2022
Intereses por arrendamientos	6,684,829	7,695,167
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	3,697,098	3,564,971
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	<u>12,620,634</u>	<u>10,346,158</u>
	<u>23,002,561</u>	<u>21,606,296</u>

**(18) Otros pasivos**

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2023	2022
Giros bancarios por aplicar	220,907,138	139,033,966
Recaudos	111,872,901	86,196,098
Cuentas por pagar a proveedores	97,855,873	74,124,086
Beneficios a empleados	88,701,085	74,032,373
Cheques girados no cobrados	87,354,296	93,613,676
Cuentas por pagar a comercios afiliados	71,460,920	89,460,029
Programas de lealtad	61,708,310	56,605,104
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	35,435,476	31,118,551
Ingresos diferidos	23,937,964	19,304,387
Primas de seguro	14,462,213	14,450,483
Aporte legal a instituciones estatales	8,705,282	13,127,462
Impuesto de ventas por pagar	8,612,186	8,027,722
Provisión por desmantelamiento de bienes en arrendamiento	8,367,253	8,646,836
Cuentas proceso judicial	6,601,419	7,146,724
Reservas técnicas reaseguradora	6,577,941	11,577,890
Sobrantes de caja y ATMs	5,287,386	10,648,730
Comisiones por pagar	3,732,512	9,751,171
Depositos en garantía recibidos	2,493,046	5,457,695
Otros	<u>63,979,322</u>	<u>51,550,246</u>
	<u>928,052,529</u>	<u>803,873,229</u>

**(19) Capital en acciones comunes**

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

El valor nominal de las acciones fue modificado por la Asamblea de Accionistas de la Compañía el 23 de marzo de 2022, acordando modificar el artículo 6 del pacto social de la Compañía, como consecuencia del perfeccionamiento de la fusión por absorción entre la Compañía, Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S. y Sociedad Beneficiaria Aval, S.A.S. Véase mayor detalle de esta transacción en la Nota 35.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(20) Otros resultados integrales**

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2023 de la participación controladora:

	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	PCE Inversiones	Beneficios a empleados	Total Otros Resultados Integrales Acumulados
<b>Saldo al 1 de enero del 2022</b>	(390,716,958)	44,507,027	22,447,656	(7,283,342)	(331,045,617)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	51,291,530	(195,676,054)	(4,979,419)	(815,019)	(150,178,962)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(6,350,898)	0	0	(6,350,898)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>51,291,530</u>	<u>(202,026,952)</u>	<u>(4,979,419)</u>	<u>(815,019)</u>	<u>(156,529,860)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>(339,425,428)</u>	<u>(157,519,925)</u>	<u>17,468,237</u>	<u>(8,098,361)</u>	<u>(487,575,477)</u>
<b>Saldo al 1 de enero del 2023</b>	(339,425,428)	(157,519,925)	17,468,237	(8,098,361)	(487,575,477)
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	157,480,828	49,709,108	(12,482,936)	(2,940,560)	191,766,440
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(1,852,814)	0	0	(1,852,814)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>157,480,828</u>	<u>47,856,294</u>	<u>(12,482,936)</u>	<u>(2,940,560)</u>	<u>189,913,626</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>(181,944,600)</u>	<u>(109,663,631)</u>	<u>4,985,301</u>	<u>(11,038,921)</u>	<u>(297,661,851)</u>

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras ganancias integrales reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023:

	Saldo reclasificado de Otros Resultados Integrales 2023	Saldo reclasificado de Otros Resultados Integrales 2022	Línea de afectación al Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas
<b>Inversiones al VRCOUI</b>			
Ganancias netas no realizadas en valores	2,553,932	9,656,828	Otros ingresos
Impuesto sobre la renta	(701,118)	(3,305,930)	Gasto de impuesto sobre la renta
<b>Total reclasificaciones</b>	<u>1,852,814</u>	<u>6,350,898</u>	

**(21) Ganancias en instrumentos financieros**

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

	2023	2022
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	2,553,932	9,656,828
Ganancia (pérdida) neta no realizada en inversiones al VRCR	768,512	(2,512,832)
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	3,029,471	3,500,675
Ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	<u>871,398</u>	<u>1,978,384</u>
	<u>7,223,313</u>	<u>12,623,055</u>

**(22) Cargos por servicios**

A continuación se detalla los cargos por servicios segregados según la naturaleza:

	2023	2022
Comisiones por seguro de tarjetas	222,282,235	177,453,746
Servicios internacionales	91,154,328	75,603,116
Comisiones por atrasos, sobregiros y saldo mínimo	65,968,588	60,119,455
Servicios fiduciarios	51,535,004	43,612,046
Alquiler y mantenimiento de POS	34,148,888	29,153,071
Incentivos de las marcas	25,964,883	16,923,732
Cajeros automáticos	23,710,425	21,092,139
Adelanto de salarios	22,169,786	21,780,775
Servicios de ventanilla	15,881,634	15,288,685
Dispositivos de acceso	12,145,015	11,237,699
Administración de préstamos	9,815,918	6,885,813
Adelantos de efectivo	7,974,327	6,144,261
Otros	38,366,142	33,181,655
Gastos por comisiones	<u>(19,515,205)</u>	<u>(19,301,664)</u>
	<u>801,601,968</u>	<u>498,974,529</u>



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(23) Otros ingresos**

Los otros ingresos incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2023	2022
Ganancia en venta de bienes recibidos en dación de pago	10,642,149	11,534,128
Recuperaciones comerciales	8,391,629	8,992,156
Servicio a afiliados	7,012,878	5,210,130
Otras comisiones no bancarias	3,184,253	5,132,988
Alquileres	76,021	171,991
Avalúos para préstamos	40,780	102,960
Otros	<u>9,434,679</u>	<u>9,112,670</u>
	<u>38,782,389</u>	<u>40,257,023</u>

**(24) Salarios y beneficios a empleados**

Los salarios y beneficios a empleados se detallan a continuación:

	2023	2022
Salarios y otras remuneraciones	434,566,600	361,872,623
Prestaciones laborales	194,670,993	163,009,437
Indemnizaciones	15,874,495	13,541,869
Otros	<u>6,771,905</u>	<u>4,759,608</u>
	<u>651,883,993</u>	<u>543,183,537</u>

**(25) Otros gastos**

Los otros gastos incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2023	2022
Franquias de tarjetas de crédito	150,356,677	128,006,581
Otros impuestos	108,441,961	97,890,208
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	67,845,104	54,808,169
Publicidad y mercadeo	51,545,401	47,346,820
Mantenimiento de vehículos y equipo	30,067,456	28,359,727
Transporte de valores	23,037,860	21,431,249
Fondos de garantía de depósitos	21,742,165	20,050,601
Licencias bancarias	19,002,174	17,277,911
Servicios de seguridad	15,634,545	14,047,250
Arrendamientos de equipo y mobiliario	12,620,634	10,346,158
Servicio telefónico	11,912,824	11,397,318
Líneas dedicadas	11,750,778	11,626,911
Correo	11,473,727	8,150,188
Suplementos de oficina	9,907,328	7,752,136
Teleprocesamiento	9,763,150	7,134,530
Plásticos de tarjetas de crédito	8,609,880	8,986,083
Impuestos municipales y patentes	8,358,090	6,354,828
Viáticos	7,821,613	6,657,717
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	7,680,944	6,913,094
Otros	<u>24,966,332</u>	<u>24,755,808</u>
	<u>612,538,643</u>	<u>539,293,267</u>

**(26) Impuesto sobre la renta**

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	2023	2022
Corriente	166,035,019	211,522,877
Diferido	<u>31,709,067</u>	<u>(5,266,369)</u>
	<u>197,744,086</u>	<u>206,256,508</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(26) Impuesto sobre la renta, continuación**

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 fue de \$197,744,086 (2022: \$206,256,508), el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	2023	2022
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	187,821,796	160,366,678
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Inversiones en subsidiarias extranjeras	29,201,120	22,343,145
Gastos no deducibles	49,727,081	44,484,536
Diferencia de tasas impositivas extranjeras	2,297,177	5,049,035
Incentivos fiscales	(5,706,842)	(1,249,684)
Cambios en posiciones fiscales inciertas	124,562	(7,983,696)
Ingresos exentos y de fuente extranjera	<u>(65,720,808)</u>	<u>(16,753,506)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>197,744,086</u>	<u>206,256,508</u>

Las diferencias temporales entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2023 son las siguientes

	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
<b>2023</b>							
Provisión por deterioro de préstamos a costo amortizado	53,629,412	(18,428,055)	0	0	35,201,357	68,172,479	(32,971,122)
Pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	15,933,556	0	(6,190,069)	0	9,743,487	9,743,487	0
Gastos acumulados	7,045,725	1,618,790	0	0	8,664,515	8,664,193	322
Arrendamientos NIIF 16	3,628,052	(1,753,671)	0	0	1,874,381	31,050,113	(29,175,732)
Pérdida realizada en inversiones al VRRCR	2,939,921	463,981	0	0	3,403,902	3,403,902	0
Comisiones y costos de originación	242,512	191,162	0	0	433,674	3,746,154	(3,312,480)
Provisión para riesgo de crédito en inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	50,905	(2,241,580)	2,225,500	0	34,825	34,825	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	12,323	(3,854)	0	0	8,469	8,469	0
Diferencial cambiario	0	159,753	(159,753)	0	0	0	0
Gastos diferidos	(73,335)	11,457	0	0	(61,878)	0	(61,878)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(203,083)	537,342	0	0	334,259	1,171,915	(837,656)
Bienes disponibles para la venta	(1,262,702)	(4,582,831)	0	0	(5,845,533)	34,812	(5,880,345)
Arrendamientos	(2,165,395)	(235,644)	0	0	(2,401,039)	0	(2,401,039)
Ganancia realizada en inversiones al VRRCR	(2,276,748)	1,304,109	0	0	(972,639)	0	(972,639)
Beneficios a empleados	(5,413,109)	(964,821)	1,003,147	0	(5,374,783)	7,958,308	(13,333,091)
Ganancia no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(6,409,090)	0	(11,114,776)	0	(17,523,866)	0	(17,523,866)
Intereses acumulados por cobrar	(6,716,077)	(242,322)	0	0	(6,958,399)	8,051,042	(15,009,441)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(13,356,947)	102,900	0	0	(13,254,047)	755,763	(14,009,810)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neta	(15,739,721)	(99,537)	0	0	(15,839,258)	615,744	(16,455,002)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(28,907,001)	(7,546,246)	0	0	(36,453,247)	0	(36,453,247)
<b>Activo (pasivo) por impuesto diferido, neta</b>	<u>959,208</u>	<u>(31,709,067)</u>	<u>(14,235,951)</u>	<u>0</u>	<u>(44,985,810)</u>	<u>143,411,206</u>	<u>(188,397,016)</u>
<b>Compensación partidas de impuesto Total</b>						<u>(92,064,993)</u>	<u>(96,332,023)</u>
						<u>51,346,213</u>	<u>(96,332,023)</u>



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(26) Impuesto sobre la renta, continuación**

	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
<b>2022</b>							
Provisión por deterioro de préstamos a costo amortizado	51,188,058	2,481,354	0	0	53,629,412	67,897,041	(14,267,629)
Gastos acumulados	7,473,454	(427,729)	0	0	7,045,725	7,027,658	18,067
Arrendamientos NIIF16	5,135,909	(1,507,857)	0	0	3,628,052	36,380,066	(32,752,014)
Pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	1,123,948	0	14,809,608	0	15,933,556	15,933,556	0
Comisiones y costos de originación	785,097	(542,385)	0	0	242,512	3,244,528	(3,002,016)
Provisión para riesgo de crédito en inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	40,776	(1,425,829)	1,435,958	0	50,905	50,905	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	0	12,323	0	0	12,323	12,323	0
Diferencial cambiario	0	288,801	(288,801)	0	0	0	0
Pérdida realizada en inversiones al VRRCR	0	2,939,921	0	0	2,939,921	2,939,921	0
Inversiones en subsidiarias al costo	0	0	0	0	0	0	0
Gastos diferidos	(83,003)	9,668	0	0	(73,335)	(1)	(73,334)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(553,536)	350,453	0	0	(203,083)	564,348	(767,431)
Bienes disponibles para la venta	(799,131)	(463,571)	0	0	(1,262,702)	167,716	(1,430,418)
Ganancia realizada en inversiones al VRRCR	(1,132,214)	(1,144,534)	0	0	(2,276,748)	186,145	(2,462,893)
Arrendamientos	(2,831,223)	665,828	0	0	(2,165,395)	0	(2,165,395)
Beneficios a empleados	(4,374,560)	(1,458,276)	419,727	0	(5,413,109)	6,452,956	(11,866,065)
Intereses acumulados por cobrar	(4,752,911)	(1,963,166)	0	0	(6,716,077)	5,936,554	(12,652,631)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(13,255,615)	(101,332)	0	0	(13,356,947)	1,601,902	(14,958,849)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	(16,120,334)	380,613	0	0	(15,739,721)	446,164	(16,185,885)
Ganancia no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(16,755,889)	0	10,346,809	0	(6,409,080)	0	(6,409,080)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(37,839,289)	7,192,288	0	1,740,000	(28,907,001)	0	(28,907,001)
<b>Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto</b>	<b>(32,770,463)</b>	<b>-5,266,370</b>	<b>26,723,301</b>	<b>-1,740,000</b>	<b>959,208</b>	<b>148,841,782</b>	<b>(147,882,574)</b>
<b>Compensación partidas de impuesto</b>						<b>(63,456,268)</b>	<b>83,456,268</b>
<b>Total</b>						<b>-65,385,514</b>	<b>(64,426,306)</b>

La Administración presenta el impuesto diferido neto, el cual se deriva de los impuestos correspondientes a una misma jurisdicción, dentro del estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$6,816,027 (2022: \$9,234,506), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2024, y hasta el año 2036.

Al 31 de diciembre, la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera por dichas pérdidas operativas por \$3,854.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente \$263,625,815 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que la Compañía considera que aproximadamente \$2,185,058,904 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$1,302,616 (2022: \$657,567). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 fue de \$124,562 (2022: -\$7,983,696). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2023 es de \$246,474 (2022: \$614,890).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(26) Impuesto sobre la renta, continuación**

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 26.32% (2022: 32.15%).

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales la Compañía y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2020, Guatemala: 2020, El Salvador: 2020, Honduras: 2018, Nicaragua: 2019, Costa Rica: 2019 y Panamá: 2020.

**(27) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos**

La Compañía participa en instrumentos financieros con riesgo fuera de balance en el curso normal del negocio para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen, principalmente, compromisos de otorgar créditos, garantías financieras y cartas de crédito, cuyos saldos no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera.

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por la Compañía para garantizar el cumplimiento de pago de clientes de la Compañía ante terceras partes. Dichas cartas de crédito son usadas principalmente para garantizar operaciones de comercio y acuerdos de pago. Generalmente, todas las cartas de crédito emitidas tienen un vencimiento menor de un año. El riesgo de crédito involucrado al emitir cartas de crédito es esencialmente el mismo que el involucrado al extender facilidades de crédito a los clientes.

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

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera que oscilan aproximadamente entre \$506 millones a \$4,458 millones (2022: \$432 millones a \$3,761 millones). La porción no utilizada del total disponible en cada país asciende aproximadamente entre \$364 millones a \$3,169 millones (2022: \$311 millones a \$2,765 millones). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico.

Generalmente, la Compañía tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

Las garantías financieras son utilizadas en varias transacciones para mejorar la posición crediticia de los clientes de la Compañía. Ello representa una certeza irrevocable de que la Compañía hará el pago en caso de que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(27) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos, continuación**

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2023, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	2023	2022
Cartas de crédito "stand-by"	131,120,286	189,165,870
Cartas de crédito comerciales	67,948,317	34,907,083
Garantías financieras	358,744,777	456,937,880
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	<u>86,390,011</u>	<u>61,751,083</u>
	<u>644,203,391</u>	<u>742,761,916</u>

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

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito "stand-by", garantías comerciales y compromisos de préstamos al 31 de diciembre de 2023, se detallan a continuación:

	2023	2022
Hasta 1 año	503,902,948	619,107,950
Más de 1 año	<u>72,452,126</u>	<u>88,746,883</u>
	<u>576,355,074</u>	<u>707,854,833</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 31 de diciembre de 2023, alcanzaban un monto de \$140,061,063 (2022: \$109,644,085).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía mantiene garantías irrevocables y cartas de crédito "stand-by" para respaldar el pago de la liquidación de intercambio en favor de Visa, Master Card y American Express. El monto total garantizado corresponde a \$71,971,918.

**(28) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros**

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(28) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación**

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

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

*Medición del Valor Razonable Recurrente*

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

*Valores*

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

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

Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(28) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación**  
**Instrumentos financieros registrados al valor razonable**

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

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2023
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRCCR:			
Estados Unidos de América	4,337,576	0	4,337,576
Otros gobiernos	20,133,474	0	20,133,474
Acciones comunes	0	14,285,693	14,285,693
<b>Total inversiones a VRCCR</b>	<b>24,471,050</b>	<b>14,285,693</b>	<b>38,756,743</b>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	479,810,159	0	479,810,159
Otros gobiernos	3,486,055,648	0	3,486,055,648
	3,965,865,807	0	3,965,865,807
Bonos corporativos			
Acciones comunes	442,820,792	0	442,820,792
	947,110	2,136,053	3,083,163
<b>Total inversiones al VRCOUI</b>	<b>4,409,633,709</b>	<b>2,136,053</b>	<b>4,411,769,762</b>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos			
	68,673,874	0	68,673,874
Bonos corporativos	29,729,603	0	29,729,603
<b>Total inversiones al CA</b>	<b>98,403,477</b>	<b>0</b>	<b>98,403,477</b>
<b>Total de activos</b>	<b>4,532,508,236</b>	<b>16,421,746</b>	<b>4,548,929,982</b>
	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2022
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRCCR:			
Otros gobiernos	26,355,405	0	26,355,405
Bonos corporativos	1,016,532	0	1,016,532
Fondos mutuos	505,545	0	505,545
Acciones comunes	0	13,078,802	13,078,802
<b>Total inversiones a VRCCR</b>	<b>27,877,482</b>	<b>13,078,802</b>	<b>40,956,284</b>
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	165,827,573	0	165,827,573
Otros gobiernos	3,373,133,116	0	3,373,133,116
	3,538,960,689	0	3,538,960,689
Bonos corporativos			
Acciones comunes	563,777,759	0	563,777,759
	1,033,775	2,141,325	3,175,100
<b>Total inversiones al VRCOUI</b>	<b>4,103,772,223</b>	<b>2,141,325</b>	<b>4,105,913,548</b>
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos			
	43,561,300	0	43,561,300
<b>Total inversiones al CA</b>	<b>43,561,300</b>	<b>0</b>	<b>43,561,300</b>
<b>Total de activos</b>	<b>4,175,211,005</b>	<b>15,220,127</b>	<b>4,190,431,132</b>

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

Al 31 de diciembre de 2023 no se presentaron transferencias entre niveles.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(28) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación**

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones
<b>2023</b>	<b>Acciones Comunes</b>
<b>Activos</b>	
Valor razonable al 1 de enero de 2023	13,078,802
Valoración inversiones a valor razonable	1,209,995
Diferencial cambiario	(3,104)
<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>14,285,693</b>
<b>Inversiones</b>	
<b>Acciones Comunes</b>	
<b>2022</b>	
<b>Activos</b>	
Valor razonable al 1 de enero de 2022	12,147,983
Valoración inversiones a valor razonable	948,216
Diferencial cambiario	(17,387)
<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>13,078,802</b>

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.	(2,3)
Acciones comunes	Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(3)
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	(3)
Acciones comunes	Precios de mercado provistos por bolsas de valores locales.	(2)
Fondos mutuos y otras acciones	Valor de los activos netos.	(2)
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional Flujos de efectivo de moneda extranjera	(3)



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(28) 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 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 de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

**Préstamos**

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

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

**Depósitos**

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

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

**Valores vendidos bajo acuerdos de recompra**

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

**Obligaciones**

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

**Otras Obligaciones**

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(28) 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 de situación financiera:

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

2022	Valor Razonable	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
		Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
		Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%
Acciones comunes	15,220,127			

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:

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

2022	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y efectos de caja	768,898,974	0	768,898,974	768,898,974
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	10,696,871	10,696,871	10,696,871
Depósitos en bancos	0	4,385,240,765	4,385,240,765	4,385,240,765
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	19,087,089,069	19,087,089,069	19,715,602,246
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	31,709,438	31,709,438	31,709,438
<b>Total activos financieros</b>	<b>768,898,974</b>	<b>23,514,736,143</b>	<b>24,283,635,117</b>	<b>24,912,148,294</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos	14,705,068,080	8,774,607,054	23,479,675,134	23,326,396,123
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	260,710,165	260,710,165	260,710,165
Obligaciones	0	2,935,054,271	2,935,054,271	2,884,562,347
Otras obligaciones	0	1,009,686,439	1,009,686,439	1,059,787,532
Aceptaciones pendientes	0	31,709,438	31,709,438	31,709,438
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>14,705,068,080</b>	<b>13,011,767,367</b>	<b>27,716,835,447</b>	<b>27,563,165,605</b>

**(29) Administración de contratos de fideicomiso y custodia de títulos valores**

Al 31 de diciembre de 2023, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$4,476,859,033 (2022: \$3,372,210,190).







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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**2) Segmentos, continuación**

2023	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
<b>Total de activos</b>	6,035,708,425	3,358,833,994	5,129,869,489	2,190,310,243	10,616,060,146	7,653,355,919	1,522,594,308	(812,194,203)	35,694,538.3
<b>Total de pasivos</b>	5,416,813,492	3,004,862,189	4,525,621,975	1,702,759,137	9,326,014,335	7,898,513,644	634,301,190	(812,194,203)	31,696,691.7
<b>Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas</b>									
Ingresos por intereses	478,841,826	269,255,596	424,010,465	166,443,680	844,267,967	474,681,218	9,345,286	(33,617,432)	2,633,228.6
Gastos por intereses	182,045,950	83,511,898	88,496,264	19,485,638	252,434,262	285,746,323	36,710,824	(33,617,432)	914,813.7
Ingreso neto de intereses	296,795,876	185,743,698	335,514,201	146,958,042	591,833,705	188,934,895	(27,365,538)	0	1,718,414.8
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	86,547,931	34,893,270	50,044,249	(4,982,063)	120,111,734	86,327,052	(42,636)	0	372,899.5
Ingreso neto de intereses después de provisiones	210,247,945	150,850,428	285,469,952	151,940,105	471,721,971	102,607,843	(27,322,902)	0	1,345,515.3
Otros ingresos, neto	130,618,487	46,551,816	146,143,087	66,915,235	349,560,653	89,170,401	394,819,210	(267,716,544)	956,062.3
Gastos generales y administrativos	225,485,022	137,862,066	287,534,006	96,081,951	639,937,017	195,114,850	255,991,558	(267,716,544)	1,550,280.5
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	115,381,410	59,539,578	164,079,033	122,773,409	181,345,607	(3,336,606)	111,504,750	0	751,287.1
Menos: Impuesto sobre la renta	17,495,068	14,018,045	43,825,643	40,717,993	74,011,361	5,558,852	2,117,124	0	197,744.0
<b>Utilidad neta atribuible a la participación controladora</b>	<b>97,886,342</b>	<b>45,521,533</b>	<b>120,253,390</b>	<b>82,055,416</b>	<b>107,334,246</b>	<b>(8,895,458)</b>	<b>109,387,626</b>	<b>0</b>	<b>553,543.0</b>
<b>2022</b>									
<b>Total de activos</b>	5,810,608,498	3,144,648,362	4,412,793,342	1,901,813,324	8,951,929,720	7,387,789,196	1,901,947,263	(1,269,217,882)	32,242,311.8
<b>Total de pasivos</b>	5,230,826,261	2,810,164,717	3,895,488,543	1,477,979,323	7,900,352,284	7,463,921,860	1,125,669,976	(1,269,217,882)	28,635,185.0
<b>Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas</b>									
Ingresos por intereses	394,264,192	227,646,956	342,881,063	126,265,465	616,647,543	409,709,440	6,070,304	(33,055,910)	2,090,429.0
Gastos por intereses	128,104,883	62,322,519	69,737,908	16,393,252	142,421,985	225,141,653	27,365,912	(33,055,910)	638,432.2
Ingreso neto de intereses	266,159,309	165,324,437	273,143,155	109,872,213	474,225,558	184,567,787	(21,295,608)	0	1,451,996.8
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	62,005,988	48,066,279	38,072,675	(3,439,378)	68,356,904	128,684,897	(615,910)	0	341,131.4
Ingreso neto de intereses después de provisiones	204,153,321	117,258,158	235,070,480	113,311,591	405,868,654	55,882,890	(20,679,698)	0	1,110,865.3
Otros ingresos, neto	116,681,196	51,512,827	138,307,770	67,774,388	324,140,242	74,770,839	316,291,323	(220,423,982)	869,054.6
Gastos generales y administrativos	202,922,873	126,913,471	233,874,125	88,447,157	524,849,994	170,603,970	211,265,684	(220,423,982)	1,338,453.2
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	117,911,644	41,857,514	139,504,125	92,638,822	205,139,902	(30,950,241)	84,345,941	0	641,466.7
Menos: Impuesto sobre la renta	24,395,811	10,755,889	38,981,596	28,291,930	78,248,245	22,951,525	2,631,512	0	206,256.5
<b>Utilidad neta atribuible a la participación controladora</b>	<b>93,515,833</b>	<b>31,101,625</b>	<b>100,522,529</b>	<b>64,346,892</b>	<b>126,910,657</b>	<b>(62,901,766)</b>	<b>81,714,429</b>	<b>0</b>	<b>435,210.1</b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(33) Litigios**

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene litigios en contra de diversa índole, que no son materiales al ser evaluados de forma individual y colectivamente. Estos litigios se encuentran en proceso de resolución y no representarían un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

**(34) 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 consolidados de la Compañía. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias de la Compañía deben cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera del estado consolidado de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias de la Compañía y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

Al 31 de diciembre de 2023, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

**Reservas patrimoniales**

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

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(35) Transacciones inusuales**

La Asamblea de Accionistas de la Compañía, el 23 de marzo de 2022, acordó modificar el artículo 6 del pacto social de la Compañía, como consecuencia del perfeccionamiento de la fusión por absorción entre la Compañía, Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S. ("SB Bogotá") y Sociedad Beneficiaria Aval, S.A.S. ("SB AVAL").

La siguiente tabla detalla las acciones emitidas y en circulación previo y posterior a dicha fusión de la Compañía:

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

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

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

El capital de SB AVAL al momento de la fusión:

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

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

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

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

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

El capital de SB Bogotá al momento de la fusión:

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(35) Transacciones inusuales, continuación**

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

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

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

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

Accionistas SB AVAL	1
Accionistas SB Bogotá	97,8480062598781

**(36) Eventos subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 22 de febrero de 2024 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros consolidados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros consolidados.





**Estados Financieros Consolidados**  
US Dólares Americanos

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.  
Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)  
**Estados Financieros Consolidados**  
31 de diciembre de 2023  
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

---

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera  
Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas  
Estado Consolidado de Utilidades Integrales  
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

---





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

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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva y Accionistas  
BAC Holding International Corp.

**Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados**

*Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados consolidados de ganancias o pérdidas, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

*Base de la opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

*Asunto clave de la auditoría*

El asunto clave de la auditoría es aquel que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre él, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

© 2024 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

*Provisión para pérdidas en préstamos*  
*Véanse las Notas 3(c), 4 y 5 a los estados financieros consolidados*

Asunto clave de la auditoría

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

La provisión para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la Administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 68% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 (2022: 65%).

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Evaluación de los controles claves sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisión de exactitud de información de clientes y metodologías, supuestos y datos utilizados.
- Se evaluaron los juicios aplicados por la Compañía sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Para una muestra de préstamos corporativos, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, que respaldan las operaciones de crédito y otra información pública disponible, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasiona pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por la Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía.
- Se efectuó una evaluación de los insumos utilizados con base en las metodologías de banca corporativa, consumo y tarjetas de crédito y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para cada una de ellas

La provisión para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado del modelo de la probabilidad de incumplimiento de los préstamos según la etapa de deterioro en la que se asigne.

La PCE es determinada de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito. Las metodologías que aplican al modelo están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dicho modelo. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Compañía.





*Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y que son, en consecuencia, el asunto clave de la auditoría. Describimos este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

**Otros requerimientos legales de información**

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ricardo A. Carvajal V.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Ricardo A. Carvajal V., Socio; y Pedro Coché, Gerente Senior.

Panamá, República de Panamá  
22 de febrero de 2024

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

Al 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo y efectos de caja		3,561,033	3,698,558
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 7	233,883	51,454
Depósitos en bancos:			
A la vista		14,562,350	18,314,092
A plazo		2,039,761	2,780,469
Provisión riesgo de crédito sobre depósitos en bancos		(325)	(676)
<b>Total de depósitos en bancos, neto</b>		<b>16,601,786</b>	<b>21,093,885</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto</b>	6	<b>20,396,702</b>	<b>24,843,897</b>
Inversiones en valores, neto	4, 8	17,386,238	20,156,812
Préstamos a costo amortizado:			
Préstamos otorgados		89,310,555	99,538,432
Intereses acumulados por cobrar		664,047	873,772
Comisiones no devengadas		(237,917)	(255,369)
<b>Total préstamos a costo amortizado</b>	4, 9	<b>89,736,685</b>	<b>100,156,835</b>
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4	(2,807,913)	(3,333,180)
<b>Total préstamos a costo amortizado, neto</b>		<b>86,928,772</b>	<b>96,823,655</b>
Propiedades y equipos, neto	10	2,186,018	2,578,272
Obligaciones de clientes por aceptaciones		236,953	152,529
Otras cuentas por cobrar, neto	4, 12	2,272,836	1,819,621
Plusvalía y activos intangibles, neto	11	6,132,059	7,655,174
Impuesto sobre la renta diferido	26	196,248	314,517
Otros activos	13	690,485	747,491
<b>Total de activos</b>		<b>136,426,311</b>	<b>155,091,968</b>

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



<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista		37,749,267	43,488,761
Ahorros		23,751,247	27,245,558
A plazo fijo		37,907,059	41,470,312
<b>Total de depósitos de clientes</b>	14	<u>99,407,573</u>	<u>112,204,631</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		435,739	1,254,068
Obligaciones financieras	15	11,387,853	13,875,322
Otras obligaciones financieras	16	5,220,703	5,097,790
Pasivos por arrendamientos	17	456,781	666,479
Aceptaciones pendientes		236,953	152,529
Impuesto sobre la renta por pagar		85,490	313,455
Impuesto sobre la renta diferido	26	368,186	309,903
Otros pasivos	18	3,547,064	3,866,791
<b>Total de pasivos</b>		<u>121,146,342</u>	<u>137,740,968</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	19	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		4,522,521	3,779,244
Otros resultados integrales	20	5,205,542	8,019,299
<b>Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora</b>		<u>15,277,838</u>	<u>17,348,318</u>
Participación no controladora		2,131	2,682
<b>Total del patrimonio</b>		<u>15,279,969</u>	<u>17,351,000</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>136,426,311</u>	<u>155,091,968</u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Ingresos por intereses:</b>			
Depósitos en bancos		260,980	119,607
Inversiones en valores		1,151,223	783,678
Préstamos		9,952,362	8,051,394
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>11,364,565</u>	<u>8,954,679</u>
<b>Gastos por intereses:</b>			
Depósitos de clientes		2,643,520	1,967,450
Obligaciones financieras		723,893	429,283
Otras obligaciones financieras		482,453	268,043
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		62,732	44,542
Pasivos por arrendamientos	17	29,016	32,653
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>3,941,614</u>	<u>2,741,971</u>
<b>Ingreso neto de intereses</b>		<u>7,422,951</u>	<u>6,212,708</u>
<b>Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:</b>			
Préstamos	4	1,644,226	1,477,858
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	(58,785)	(23,398)
Otras cuentas por cobrar	4	4,221	732
<b>Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta</b>		<u>1,589,662</u>	<u>1,455,192</u>
<b>Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito</b>		<u>5,833,289</u>	<u>4,757,516</u>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Ganancias en instrumentos financieros, neta	21	30,258	49,783
Cargos por servicios, netos	22	2,593,816	2,130,764
Comisiones y otros cargos, netos		1,063,724	949,635
Ganancia en cambio de monedas, neta		246,110	366,948
Pérdida por deterioro en bienes disponibles para la venta		(3,518)	(3,940)
Otros ingresos	23	173,125	167,715
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>4,103,515</u>	<u>3,660,905</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Salarios y beneficios a empleados	24	2,817,853	2,320,344
Depreciación y amortización		572,752	493,061
Administrativos		504,304	464,030
Alquileres y gastos relacionados		156,021	141,795
Otros gastos	25	2,644,209	2,310,009
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>6,695,139</u>	<u>5,729,239</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>3,241,665</u>	<u>2,689,182</u>
Impuesto sobre la renta corriente	26	(723,703)	(895,015)
Impuesto sobre la renta diferido	26	(135,471)	15,924
<b>Utilidad neta</b>		<u>2,382,491</u>	<u>1,810,091</u>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>			
Participación controladora		2,382,193	1,809,836
Participación no controladora		298	255
		<u>2,382,491</u>	<u>1,810,091</u>

El estado consolidado de ganancias o pérdidas debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta	2,382,491	1,810,091
<b>Otros resultados integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(11,416)	(3,628)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(402)	136
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(3,076,494)	3,233,703
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(6,866)	(35,214)
Cambio neto en valor razonable	280,860	(905,209)
<b>Total de otros resultados integrales</b>	<u>(2,814,318)</u>	<u>2,289,788</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u>(431,827)</u>	<u>4,099,879</u>
<b>Resultados integrales atribuibles a:</b>		
Participación controladora	(431,564)	4,099,226
Participación no controladora	(263)	653
	<u>(431,827)</u>	<u>4,099,879</u>

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

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						Total
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	
<b>Balance al 1 de enero de 2022</b>	5,549,777	0	1,969,408	5,729,909	13,249,094	2,075	13,251,169
Utilidad neta	0	0	1,809,836	0	1,809,836	255	1,810,091
<b>Otros resultados integrales:</b>							
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	3,233,249	3,233,249	454	3,233,703
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(35,212)	(35,212)	(2)	(35,214)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(905,158)	(905,158)	(51)	(905,209)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(3,625)	(3,625)	(3)	(3,628)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	136	136	0	136
Total de otros resultados integrales	0	0	0	2,289,390	2,289,390	398	2,289,788
Total de resultados integrales	0	0	1,809,836	2,289,390	4,099,226	653	4,099,879
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Recompra de fracciones de acciones por salida en bolsa	0	(2)	0	0	(2)	0	(2)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos pagados	0	0	0	0	0	(46)	(46)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(2)	0	0	(2)	(46)	(48)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>3,779,244</u>	<u>8,019,299</u>	<u>17,348,318</u>	<u>2,682</u>	<u>17,351,000</u>
<b>Balance al 1 de enero de 2023</b>	5,549,777	(2)	3,779,244	8,019,299	17,348,318	2,682	17,351,000
Impacto de adopción NIIF 17, al 1 de enero de 2023	0	0	(7,951)	0	(7,951)	0	(7,951)
<b>Balance reexpresado al 1 de enero de 2023</b>	5,549,777	(2)	3,771,293	8,019,299	17,340,367	2,682	17,343,049
Utilidad neta	0	0	2,382,193	0	2,382,193	298	2,382,491
<b>Otros resultados integrales:</b>							
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(3,075,933)	(3,075,933)	(561)	(3,076,494)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(6,866)	(6,866)	0	(6,866)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	280,860	280,860	0	280,860
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(11,416)	(11,416)	0	(11,416)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	(402)	(402)	0	(402)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(2,813,757)	(2,813,757)	(561)	(2,814,318)
Total de resultados integrales	0	0	2,382,193	(2,813,757)	(431,564)	(263)	(431,827)
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>							
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora:							
Compra participación no controladora	0	0	0	0	0	(195)	(195)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos declarados	0	0	(16,927)	0	(16,927)	(11)	(16,938)
Dividendos pagados	0	0	(1,614,038)	0	(1,614,038)	(82)	(1,614,120)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,630,965)	0	(1,630,965)	(288)	(1,631,253)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>4,522,521</u>	<u>5,205,542</u>	<u>15,277,838</u>	<u>2,131</u>	<u>15,279,969</u>

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



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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	2023	2022
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		2,382,491	1,810,091
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		572,752	493,061
Pérdida por deterioro por riesgo de crédito sobre préstamos	4	1,644,226	1,477,858
Recuperación de deterioro por riesgo de crédito sobre inversiones y depósitos en bancos	4	(58,785)	(23,398)
Pérdida de deterioro por riesgo de crédito sobre cuentas por cobrar	4	4,221	732
Pérdida de deterioro de bienes disponibles para la venta		3,518	3,940
(Ganancia) pérdida para pérdidas en compromisos no desembolsados		(540)	531
Ingreso neto de intereses		(7,422,951)	(6,212,708)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	21	(30,258)	(49,783)
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		3,149	7,084
Pérdida neta en descartes de intangibles		2,825	3,049
Ganancia neta en ventas de bienes disponibles para la venta		(46,376)	(49,655)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(10,794)	(14,177)
Gasto de impuesto sobre la renta	26	859,174	879,091
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		67,566	75,272
Inversiones en valores		29,227	40,644
Préstamos		(9,470,006)	(9,179,646)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		(664,284)	895,369
Otras cuentas por cobrar		(562,619)	(215,372)
Otros activos		(123,250)	(54,320)
Depósitos de clientes		7,472,293	4,640,413
Otros pasivos		217,401	349,717
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		10,969,496	8,564,170
Intereses pagados		(3,739,502)	(2,518,257)
Dividendos recibidos		11,064	14,177
Impuesto sobre la renta pagado		(1,104,299)	(819,799)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>1,005,739</b>	<b>118,085</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Producto de la venta de inversiones en valores		2,227,141	2,649,445
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		15,417,121	10,771,103
Compra de inversiones en valores		(18,528,944)	(16,863,895)
Compras de propiedades y equipos	10	(422,471)	(393,708)
Producto de la venta de propiedades y equipos		3,645	3,092
Adquisición de activos intangibles	11	(169,882)	(130,838)
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta	13	173,451	162,946
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(1,299,939)</b>	<b>(3,801,856)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Producto de obligaciones		7,711,981	8,920,062
Pago de obligaciones		(7,499,588)	(7,055,341)
Producto de otras obligaciones		1,566,401	1,548,468
Pago de otras obligaciones		(347,791)	(208,042)
Pago de arrendamientos financieros		(129,822)	(122,972)
Dividendos		(1,614,120)	(46)
Compra de participación minoritaria		(215)	0
Adquisición de acciones de tesorería		0	(2)
<b>Efectivo neto utilizado en (provisto) por las actividades de financiamiento</b>		<b>(313,154)</b>	<b>3,082,127</b>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(3,710,307)	4,855,610
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(4,317,661)	4,253,966
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		24,503,678	20,249,712
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	6	<b>20,186,017</b>	<b>24,503,678</b>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados**

- (1) Organización
- (2) Base de preparación de los estados financieros consolidados
- (3) Políticas contables materiales
- (4) Administración de riesgos
- (5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables
- (6) Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos
- (7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa
- (8) Inversiones en valores
- (9) Préstamos a costo amortizado
- (10) Propiedades y equipos
- (11) Plusvalía y activos intangibles
- (12) Otras cuentas por cobrar
- (13) Otros activos
- (14) Depósitos de clientes
- (15) Obligaciones financieras
- (16) Otras obligaciones financieras
- (17) Pasivos por arrendamientos
- (18) Otros pasivos
- (19) Capital en acciones comunes
- (20) Otros resultados integrales
- (21) Ganancias en instrumentos financieros
- (22) Cargos por servicios
- (23) Otros ingresos
- (24) Salarios y beneficios a empleados
- (25) Otros gastos
- (26) Impuesto sobre la renta
- (27) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos
- (28) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros
- (29) Administración de contratos de fideicomiso y custodia de títulos valores
- (30) Transacciones con partes relacionadas
- (31) Utilidades por acción
- (32) Segmentos
- (33) Litigios
- (34) Aspectos regulatorios
- (35) Transacciones inusuales
- (36) Eventos Subsecuentes



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de diciembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

**(1) Organización**

BAC Holding International Corp. (la "Compañía Matriz") está constituida bajo la Ley de Sociedades de la República de Panamá desde 1972. BAC Holding International Corp. y sus subsidiarias serán referidas conjuntamente como la "Compañía". BAC Holding International Corp. es una sociedad inscrita en la Bolsa de Valores de Panamá ("Latinex") y en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC"). Los presentes estados financieros consolidados terminados al 31 de diciembre de 2023 comprenden a la Compañía y sus subsidiarias.

El 24 de marzo de 2022, la Compañía Matriz era propiedad total de Banco de Bogotá, S.A., un banco autorizado en la República de Colombia, que a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A. ("Grupo Aval"), una entidad domiciliada en la República de Colombia.

El 25 de marzo de 2022, Banco de Bogotá S.A. perfeccionó la escisión del 75% de su participación accionaria en la Compañía Matriz a favor de los accionistas de dicha entidad, a través de Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S. El 17 de marzo de 2023, Banco de Bogotá dejó de ser accionista de la Compañía Matriz.

El 28 de marzo de 2022, Grupo Aval perfeccionó la escisión de su participación accionaria indirecta en la Compañía Matriz a favor de sus accionistas. Las acciones, escindidas a favor de los accionistas de Grupo Aval, fueron recibidas como resultado del perfeccionamiento de la escisión celebrada por Banco de Bogotá, S.A. el 25 de marzo de 2022.

Para el perfeccionamiento de las operaciones anteriores, se llevó a cabo la fusión entre la Compañía Matriz y dos sociedades creadas exclusivamente para llevar a cabo la transacción, Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S. y Sociedad Beneficiaria Aval, S.A.S. La Compañía Matriz actuó como sociedad absorbente. Véase la Nota 35.

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(1) Organización, continuación**

La Compañía Matriz consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

Subsidiaria	Actividad	Ubicación	Total de Participación
BAC Credomatic Inc.	Holding	Islas Vírgenes Británicas	100.0000%
BHI LaIam SSC S.A.	Servicios	Panamá	100.0000%
BAC International Corporation	Holding	Islas Vírgenes Británicas	100.0000%
BAC International Bank Inc.	Bancaria	Panamá	99.9961%
BAC Bahamas Bank Limited	Bancaria	Bahamas	100.0000%
BAC Valores Inc.	Puesto de Bolsa	Panamá	100.0000%
Premier Assets Management Inc.	Fondos Mutuos	Panamá	100.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Latam Honduras S.A.	Servicios	Honduras	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Guatemala	100.0000%
Financiera de Capitales S.A.	Financiera	Guatemala	99.9996%
BAC Valores de Guatemala S.A.	Puesto de Bolsa	Guatemala	100.0000%
BAC Bank Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Industria de Tarjetas	Guatemala	100.0000%
Negocios y Transacciones Institucionales S.A.	Arrendamientos	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central Honduras S.A.	Bancaria	Honduras	99.9776%
Credomatic de Honduras S.A.	Industria de Tarjetas	Honduras	99.9999%
Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC Honduras	Fondos Mutuos	Honduras	100.0000%
Inversiones Financieras Banco de América Central S.A.	Compañía Tenedora	El Salvador	99.9983%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	El Salvador	99.9999%
Credomatic de El Salvador S.A.	Industria de Tarjetas	El Salvador	99.9997%
Sistemas Internacionales S.A.	Compañía Tenedora	El Salvador	100.0000%
Credit Systems, Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Viajes Credomatic El Salvador S.A.	Agencia de viajes	El Salvador	100.0000%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía Tenedora	Panamá	99.9850%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Depósito Fiscal	Nicaragua	99.9995%
Crédito S.A.	Industria de Tarjetas	Nicaragua	99.9631%
Corporación de Inversiones Credomatic S.A.	Compañía Tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.	Compañía Tenedora	Costa Rica	100.0000%
Banco BAC San José S.A.	Bancaria	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de Bolsa	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Leasing S.A.	Arrendamiento Financiero	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Soc. de Fondos de Inversión S.A.	Fondos Mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Pensiones S.A.	Fondos Mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
Coinca Corporation	Compañía Tenedora	Islas Vírgenes Británicas	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A. de C.V.	Servicios Telemáticos	El Salvador	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios Telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios Telemáticos	Nicaragua	97.0000%
Comunicaciones inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios Telemáticos	Honduras	100.0000%
COSIC S.A.	Servicios Telemáticos	Guatemala	100.0000%
Agencia de Viajes Interur S.A.	Agencia de viajes	Costa Rica	100.0000%
Credomatic of Florida, Inc.	Tarjeta de crédito	Estados Unidos	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Gran Caimán	100.0000%





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(2) Base de preparación de los estados financieros consolidados**

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por International Accounting Standards Board ("IASB").

Los estados financieros consolidados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 22 de febrero de 2024.

*(b) Base de medición*

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas del estado consolidado de situación financiera:

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

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

*(c) Moneda funcional y moneda de presentación*

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

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

*(d) Uso de estimados y juicios*

La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la administración use su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los principales juicios realizados por la dirección al aplicar las políticas contables de la Compañía y las principales fuentes de incertidumbre en las estimaciones han sido las mismas que las descritas en los últimos estados financieros anuales.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, es revelada en la Nota 5.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(3) Políticas contables materiales**

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

Además, la Compañía adoptó la Revelación de Políticas Contables (Modificaciones de la NIC 1 y de la Declaración de Práctica 2 de las NIIF) a partir del 1 de enero de 2023. Las modificaciones requieren la revelación de políticas contables "materiales", en lugar de significativas. Aunque las modificaciones no dieron lugar a ningún cambio en las propias políticas contables:

*(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 consolidados de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

**Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación**

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

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

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

**Pérdida de control**

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

*(b) Moneda extranjera*

*(i) Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Todas las partidas no monetarias de la Compañía se registran en la moneda funcional al momento de la transacción.

La plusvalía y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la entidad extranjera y, por consiguiente, son convertidos a las tasas de cambio vigentes al cierre de cada periodo.

**Subsidiarias de la Compañía**

La situación financiera y las ganancias o pérdidas de las subsidiarias de la Compañía que tienen una moneda funcional distinta de la moneda funcional de la Compañía, son convertidas a dólares estadounidenses con base en los criterios establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad 21 (NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera").

*(ii) Conversión de los estados financieros a la moneda de presentación*

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

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

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

*(c) Activos y pasivos financieros*

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

**Clasificación**

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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 o vender estos activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

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

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

***Evaluación del modelo de negocio***

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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.





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

**Deterioro de activos financieros**

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

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

**Medición de la PCE**

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

- Para los instrumentos de deuda de renta fija y variable se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
  - Baja de calificación externa del emisor;
  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;
  - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
  - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
  - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

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

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

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

**Incremento significativo en el riesgo de crédito**

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

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente en un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuándo el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

**Calificación por categorías de riesgo de crédito**

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea capaz de separar las exposiciones crediticias en grupos de riesgo homogéneos. Estos grupos de riesgo, a su vez, deben cumplir criterios mínimos de separación y ordenamiento del riesgo. Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

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

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

**Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente**

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso, y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, la Compañía presumirá que un crédito significativo de riesgo ocurre no más tarde que cuando el activo presenta mora por más de 30 días.

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

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

**Activos y pasivos financieros modificados**  
*Activos financieros*

Si se modifican los términos de un activo financiero, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se considerarán vencidos. En este caso, el activo financiero original se da de baja y se reconoce un nuevo activo financiero a su valor razonable más cualquier costo de transacción elegible. Las comisiones recibidas como parte de la modificación se contabilizan de la siguiente manera:

- comisiones que se consideran para determinar el valor razonable del nuevo activo y comisiones que representan el reembolso de los costos de transacción elegibles se incluyen en la medición inicial del activo; y
- otras comisiones se incluyen en el resultado del ejercicio como parte de la ganancia o pérdida por baja en cuentas.

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el deudor se encuentra en dificultades financieras, entonces el objetivo de la modificación suele ser para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Compañía, a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente consisten en disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Si la Compañía planea modificar un activo financiero de manera que daría lugar a la condonación de los flujos de efectivo, entonces primero considera si una parte del activo debe cancelarse antes de que se lleve a cabo la modificación. Este enfoque impacta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de baja en cuentas no suelen cumplirse en tales casos.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Si la modificación de un activo financiero medido al CA o VRCOUI no resulta en dar de baja al activo financiero, entonces la Compañía primero recalcula el importe en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo y reconoce el ajuste resultante como una ganancia o pérdida de modificación en la utilidad o pérdida. Para los activos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida modificada se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Cualquier costo o tarifa incurrida y las tarifas de modificación recibidas ajustan el importe en libros bruto del activo financiero modificado y se amortizan en el plazo remanente del activo financiero modificado.

Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingresos por intereses calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por diversas razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basada en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

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

Generalmente los indicadores de modificación son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor modificado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI haya disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito pueda ser medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

*Pasivos financieros*

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo de la obligación modificada son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a su valor razonable. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en utilidad o pérdida. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, y la asunción de pasivos, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

Si la modificación de un pasivo financiero no se contabiliza como baja en cuentas, entonces el valor amortizado del pasivo se recalcula descontando los flujos de efectivo modificados a la tasa de interés efectiva original, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en utilidad o pérdida. Para los pasivos financieros de tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida modificada es ajustada para reflejar los términos actuales del mercado al momento de la modificación. Cualquier costo y tarifa incurridos se reconocen como un ajuste al valor en libros del pasivo y se amortizan en el plazo restante del pasivo financiero modificado volviendo a calcular la tasa de interés efectiva sobre el instrumento.

**Insumos en la medición de PCE**

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

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

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

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo, castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos, los factores económicos claves usualmente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Las PI son estimadas en ciertas fechas de corte. Son calculadas mediante modelos de supervivencia, basados en vectores históricos de incumplimientos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada para ese grupo. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PI histórica es luego transformada a una PI prospectiva, mediante modelos de sensibilidad macroeconómica.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas de las partes que hayan incumplido. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral, y los costos de recuperación de cualquier colateral cuando existen garantías hipotecarias.

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

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

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

**Proyección de condiciones futuras**

Semestralmente se aprueban escenarios macroeconómicos pronosticados a doce meses para los seis países donde opera la Compañía. En los trimestres de marzo y septiembre se revisa la vigencia de dichos escenarios con el fin de determinar si corresponde una actualización extraordinaria. Los escenarios se dividen en tres categorías: optimista, base y pesimista. Estos escenarios se elaboran partiendo del modelo de simulación macroeconómica de la Compañía, y se complementa con (i) las proyecciones de organizaciones supranacionales tales como Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, CEPAL, etc. (ii) el programa macroeconómico de los bancos centrales de Centroamérica y (iii) economistas externos a la Compañía.

- **Escenario base:** considera las expectativas actuales, que recogen los cambios en las variables macroeconómicas nominales, tipo de cambio, tasas de interés, e inflación. Se utilizan como referencia pronósticos de otras organizaciones que elaboran investigación económica, por ejemplo, del Fondo Monetario Internacional, del Banco Mundial y de los bancos centrales de cada país. Las referencias externas aportan imparcialidad al ejercicio.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

- **Escenarios optimista y pesimista:** estos se ven como los escenarios macroeconómicos probables ante la realización de alguno de los principales riesgos asociados a cada país. Están categorizados como riesgos al alza y a la baja, además, divididos entre riesgos internos y externos.
- **Riesgos Externos:** los países centroamericanos, al ser economías pequeñas y abiertas, están expuestas al desempeño económico de las economías grandes y principales socios comerciales, principalmente Estados Unidos y Europa. La actividad económica de estos países afecta de manera generalizada a los países de Centroamérica, principalmente vía ingresos por remesas, exportaciones, turismo e inversión extranjera directa.
- **Riesgos Internos:** son riesgos propios de cada país. Incluyen riesgos asociados a la coyuntura social, política y económica interna. En la coyuntura actual, predominan los riesgos asociados al desempeño que tengan los gobiernos: en el manejo de las finanzas públicas, catástrofes naturales, políticas sanitarias, etc.

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

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

**Pasivos financieros**

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

**Reconocimiento, baja y medición**

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

**Compensación de instrumentos financieros**

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

La provisión por PCE se presenta en el estado consolidado 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 de situación financiera debido a que el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la provisión para pérdidas se revela y se reconoce en otras utilidades integrales.

**(d) Bienes adquiridos o adjudicados**

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

**Ingresos y gastos por intereses**

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

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

**Honorarios y comisiones**

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

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

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

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

**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 de ganancias o pérdidas. La Compañía reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos para redimir son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

*(f) Efectivo y equivalentes de efectivo*

La Compañía considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

*(g) Propiedades y equipos*

Las propiedades y equipos se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas.

El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se reconocen en ganancias o pérdidas durante el ejercicio financiero conforme se incurren.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. La Compañía deprecia los valores como gasto en el estado consolidado de ganancias o pérdidas del año y con aumento en la cuenta de depreciación acumulada. Los terrenos no se deprecian. La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

Categorías	Años
Edificaciones	20 – 50
Mobiliario y equipo	5 – 10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3 – 5
Mejoras a propiedades arrendadas	3 – 10

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

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

*(h) Arrendamientos*

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

- el contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente identificable. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- la Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

- la Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Compañía tiene el derecho de decidir el uso del activo si:

- la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
- la Compañía diseñó el activo de forma que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

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

**i. Como arrendatario**

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

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; sino entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

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

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

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

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

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

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

**(j) Activos intangibles**

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

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

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

Los nombres comerciales son activos intangibles con vida útil no definida.

**(k) Impuesto sobre la Renta**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la renta o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

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

**(l) Beneficios a empleados**

La Compañía está sujeta a la legislación laboral en cada país donde opera. La Compañía provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

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

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

La Compañía cobra una comisión por la Administración de los fondos en fideicomisos y la custodia de títulos valores, la cual es pagada según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos, el reconocimiento debe ocurrir cada mes proporcionalmente sobre la base de devengado.





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

*(n) Estimación del valor razonable*

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

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

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

*(o) Transacciones entre entidades bajo control común*

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

Varias normas contables nuevas y modificaciones de las normas contables entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen después del 1 de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables o modificaciones en la elaboración de estos estados financieros consolidados.

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmiendas tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía

- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- Acuerdo de financiación de proveedores (enmiendas a la NIC 7 y IFRS7).
- Ausencia de convertibilidad (enmiendas a la NIC 21).
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (enmiendas a la NIIF 16).

*(q) Utilidades por acción*

El Grupo presenta datos de utilidad por acción (EPS, por sus siglas en inglés) básica y diluida de sus acciones ordinarias. El EPS básico se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía entre el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el año. El EPS diluido está determinado ajustando la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios, según el impacto que podría tener en el registro del método de participación patrimonial la conversión a acciones comunes de instrumentos emitidos por las subsidiarias de la Compañía.

*(r) Segmentos*

Un segmento operativo corresponde al grupo de entidades que conforman la operación bancaria en cada uno de los países en los que la Compañía opera. Cada segmento operativo se dedica a actividades comerciales de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluidos los ingresos y gastos relacionados con transacciones con cualquiera de los otros componentes de la Compañía. Los resultados operativos de cada segmento son revisados periódicamente por la Administración para tomar decisiones sobre los recursos que se asignarán al segmento y evaluar su desempeño. Los resultados de los segmentos que se informan a la Administración incluyen elementos que son directamente atribuibles a cada segmento.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

*(s) Reclasificaciones no materiales*

Montos no materiales en los estados financieros consolidados del 2022 han sido reclasificados para que fueran consistentes con la presentación de los estados financieros consolidados del 2023. La Compañía aplicó reclasificaciones no materiales para mejorar la presentación que han sido incluidas en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y en los estados consolidados de ganancias o pérdidas y de flujos de efectivo para el año terminado al 31 de diciembre del 2022.

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

	2022		Monto corregido
	Monto reportado anteriormente	Corrección	
<b>Estado consolidado de situación financiera</b>			
Depósitos en bancos:			
A la vista	18,502,495	(188,403)	18,314,092
Otros activos	559,088	188,403	747,491
<b>Estado consolidado de resultados</b>			
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios	1,968,072	162,692	2,130,764
Comisiones y otros cargos, neto	1,004,146	(54,511)	949,635
Ganancia en cambio de monedas, neto	347,662	19,286	366,948
Otros ingresos	364,476	(196,761)	167,715
Gastos generales y administrativos:			
Administrativos	466,915	(2,885)	464,030
Otros gastos	2,376,418	(66,409)	2,310,009
<b>Estado consolidado de flujos de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Al inicio del período	20,438,120	(188,408)	20,249,712
Al final del período	24,692,086	(188,408)	24,503,678

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

**(4) Administración de riesgos**

La Administración de riesgos financieros es parte fundamental de la Compañía, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

**Clasificación de los activos financieros**

Consulte la clasificación bajo NIIF 9 en las políticas de contabilidad en la Nota 3 (c).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

2023	VRCR obligatoriamente	VRCR obligatoriamente	VRCOUI	VRCOUI	CA	Total
	Instrumentos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Instrumentos de deuda	Instrumentos de patrimonio		
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	20,396,702	20,396,702
Inversiones en valores	93,529	54,601	16,850,220	11,784	376,104	17,386,238
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	86,928,772	86,928,772
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	2,272,836	2,272,836
<b>Total de activos financieros</b>	<b>93,529</b>	<b>54,601</b>	<b>16,850,220</b>	<b>11,784</b>	<b>109,974,414</b>	<b>126,984,548</b>

2022	VRCR obligatoriamente	VRCR obligatoriamente	VRCOUI	VRCOUI	CA	Total
	Instrumentos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Instrumentos de deuda	Instrumentos de patrimonio		
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	24,843,897	24,843,897
Inversiones en valores	134,096	62,912	19,734,992	15,273	209,539	20,156,812
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	96,823,655	96,823,655
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	1,819,621	1,819,621
<b>Total de activos financieros</b>	<b>134,096</b>	<b>62,912</b>	<b>19,734,992</b>	<b>15,273</b>	<b>123,696,712</b>	<b>143,643,985</b>

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

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

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

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

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

*(a) Riesgo de Crédito*

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

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

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

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

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

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

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 SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) 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 \$16,601,787 al 31 de diciembre de 2023 (2022: \$21,093,885). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre A+ y B- (2022: con calificaciones de riesgo entre A+ y CCC+), basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2023, aproximadamente \$43,189 millones no cuentan con calificación de riesgo (2022: \$19,241).

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

Al 31 de diciembre de 2023, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

*Calidad de cartera de inversiones en valores*

La Compañía segrega la cartera de inversiones en inversiones a VRCR e inversiones al VRCOUI. Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de inversiones totaliza \$17,386,238 (2022: \$20,156,812).

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

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

	2023	2022
<b>Gobiernos y Agencias</b>		
AA+	16,578	0
B+	76,951	0
B	0	126,775
<b>Total de Gobiernos y Agencias</b>	<u>93,529</u>	<u>126,775</u>
<b>Corporativos</b>		
B	0	4,890
<b>Total Corporativos</b>	<u>0</u>	<u>4,890</u>
<b>Total de inversiones al VRCR</b>	<u>93,529</u>	<u>131,665</u>





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

- Inversiones al VRCOUI

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

	2023			2022		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI
<b>Gobiernos y Agencias</b>						
AA+	1,833,858	0	1,833,858	1,109,358	0	1,109,358
BBB	1,133,737	0	1,133,737	1,137,982	0	1,137,982
BB+ a CCC+	12,190,142	0	12,190,142	14,775,769	0	14,775,769
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<b>15,157,737</b>	<b>0</b>	<b>15,157,737</b>	<b>17,023,109</b>	<b>0</b>	<b>17,023,109</b>
<b>Corporativos</b>						
AA	7,838	0	7,838	9,624	0	9,624
A+	0	0	0	0	0	0
A	1,126	0	1,126	57,329	0	57,329
A-	393,590	0	393,590	822,480	0	822,480
BBB+	118,933	0	118,933	188,601	0	188,601
BBB	110,998	0	110,998	150,892	0	150,892
BBB-	167,016	0	167,016	258,546	0	258,546
BB+ a CCC+	889,129	0	889,129	1,224,412	0	1,224,412
Sin calificación	3,853	0	3,853	0	0	0
<b>Total Corporativos</b>	<b>1,692,483</b>	<b>0</b>	<b>1,692,483</b>	<b>2,711,884</b>	<b>0</b>	<b>2,711,884</b>
<b>Total</b>	<b>16,850,220</b>	<b>0</b>	<b>16,850,220</b>	<b>19,734,992</b>	<b>0</b>	<b>19,734,992</b>
Provisión para PCE	167,016	0	167,016	100,139	0	100,139

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

- Inversiones al CA

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

	2023			2022		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada	Total de inversiones al CA
<b>Gobiernos y Agencias</b>						
BB+ a BB-	262,476	0	262,476	209,539	0	209,539
<b>Total Gobiernos y Agencias</b>	<b>262,476</b>	<b>0</b>	<b>262,476</b>	<b>209,539</b>	<b>0</b>	<b>209,539</b>
<b>Corporativos</b>						
B+	24,755	0	24,755	0	0	0
Sin calificación	88,873	0	88,873	0	0	0
<b>Total Corporativos</b>	<b>113,628</b>	<b>0</b>	<b>113,628</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>376,104</b>	<b>0</b>	<b>376,104</b>	<b>209,539</b>	<b>0</b>	<b>209,539</b>
Provisión para PCE	710	0	710	554	0	554

**Calidad de cartera de préstamos**

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

	Préstamos			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	PCE vida esperada - con deterioro	
<b>2023</b>				
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	34,137,003	30,198	0	34,167,201
Mención Especial	0	1,075,708	0	1,075,708
Sub-estándar	0	0	585,417	585,417
Dudoso	0	0	130,152	130,152
Pérdida	0	0	130,694	130,694
<b>Monto bruto</b>	<b>34,137,003</b>	<b>1,105,906</b>	<b>906,263</b>	<b>36,149,172</b>
Provisión por deterioro	(78,239)	(67,525)	(347,715)	(493,479)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>34,058,764</b>	<b>1,038,381</b>	<b>558,548</b>	<b>35,655,693</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	4,162,157	211,594	0	4,373,751
Mención Especial	13,281	140,548	0	153,829
Sub-estándar	0	0	17,368	17,368
Dudoso	0	0	24,413	24,413
Pérdida	0	0	17,320	17,320
<b>Monto bruto</b>	<b>4,175,438</b>	<b>352,142</b>	<b>59,101</b>	<b>4,586,681</b>
Provisión por deterioro	(11,835)	(24,009)	(19,441)	(55,285)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>4,163,603</b>	<b>328,133</b>	<b>39,660</b>	<b>4,531,396</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	12,421,737	531,138	105	12,952,980
Mención Especial	56,391	1,200,461	72	1,256,924
Sub-estándar	0	0	431,480	431,480
Dudoso	0	0	144,127	144,127
Pérdida	0	0	97,295	97,295
<b>Monto bruto</b>	<b>12,478,128</b>	<b>1,731,599</b>	<b>673,079</b>	<b>14,882,806</b>
Provisión por deterioro	(39,881)	(134,071)	(82,201)	(256,153)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>12,438,247</b>	<b>1,597,528</b>	<b>590,878</b>	<b>14,626,653</b>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	8,219,869	232,242	4,922	8,457,033
Mención Especial	2,668	280,406	4,206	287,280
Sub-estándar	0	0	136,385	136,385
Dudoso	0	0	59,106	59,106
Pérdida	0	0	30,300	30,300
<b>Monto bruto</b>	<b>8,222,537</b>	<b>512,648</b>	<b>234,919</b>	<b>8,970,104</b>
Provisión por deterioro	(185,274)	(80,437)	(125,110)	(390,821)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>8,037,263</b>	<b>432,211</b>	<b>109,809</b>	<b>8,579,283</b>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	4,716,050	145,370	0	4,861,420
Mención Especial	5,114	269,149	0	274,263
Sub-estándar	0	0	44,718	44,718
Dudoso	0	0	10,086	10,086
Pérdida	0	0	5,271	5,271
<b>Monto bruto</b>	<b>4,721,164</b>	<b>414,519</b>	<b>60,075</b>	<b>5,195,758</b>
Provisión por deterioro	(9,780)	(13,523)	(12,071)	(35,374)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>4,711,384</b>	<b>400,996</b>	<b>48,004</b>	<b>5,160,384</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	13,632,495	3,998,004	12,017	17,642,516
Mención Especial	240,859	1,041,673	264,401	1,546,933
Sub-estándar	0	0	51,111	51,111
Dudoso	2,607	226,000	48,207	276,814
Pérdida	0	0	434,790	434,790
<b>Monto bruto</b>	<b>13,875,961</b>	<b>5,265,677</b>	<b>810,526</b>	<b>19,952,164</b>
Provisión por deterioro	(442,780)	(603,280)	(630,741)	(1,676,801)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>13,433,181</b>	<b>4,662,397</b>	<b>179,785</b>	<b>18,375,363</b>
<b>Total de valor en libros de préstamos a costo amortizado</b>	<b>76,842,442</b>	<b>8,459,646</b>	<b>1,626,684</b>	<b>86,928,772</b>



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

2022	Préstamos			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	38,890,674	87,472	0	38,978,146
Mención Especial	0	1,735,803	0	1,735,803
Sub-estándar	0	0	844,710	844,710
Dudoso	0	0	100,474	100,474
Pérdida	0	0	152,649	152,649
<b>Monto bruto</b>	<b>38,890,674</b>	<b>1,823,275</b>	<b>1,097,833</b>	<b>41,811,783</b>
Provisión por deterioro	(204,490)	(199,199)	(444,593)	(848,282)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>38,686,184</b>	<b>1,624,076</b>	<b>653,240</b>	<b>40,963,501</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	3,705,092	393,872	0	4,098,964
Mención Especial	189	202,633	0	202,822
Sub-estándar	0	0	25,058	25,058
Dudoso	0	0	12,153	12,153
Pérdida	0	0	18,591	18,591
<b>Monto bruto</b>	<b>3,705,282</b>	<b>596,504</b>	<b>55,802</b>	<b>4,357,588</b>
Provisión por deterioro	(20,223)	(19,164)	(15,475)	(54,863)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>3,685,058</b>	<b>577,340</b>	<b>40,327</b>	<b>4,302,725</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	14,175,706	1,124,890	0	15,300,596
Mención Especial	14,281	1,802,954	0	1,817,234
Sub-estándar	0	0	464,038	464,038
Dudoso	0	0	142,868	142,868
Pérdida	0	0	196,296	196,296
<b>Monto bruto</b>	<b>14,189,987</b>	<b>2,927,844</b>	<b>803,202</b>	<b>17,921,033</b>
Provisión por deterioro	(66,164)	(180,904)	(177,846)	(424,914)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>14,123,823</b>	<b>2,746,939</b>	<b>625,357</b>	<b>17,496,119</b>
<b>Personales</b>				
Satisfactorio	9,146,431	439,261	11,175	9,596,867
Mención Especial	21,731	319,480	3,881	345,091
Sub-estándar	0	0	172,146	172,146
Dudoso	0	0	71,736	71,736
Pérdida	0	0	36,573	36,573
<b>Monto bruto</b>	<b>9,168,162</b>	<b>758,741</b>	<b>295,509</b>	<b>10,222,413</b>
Provisión por deterioro	(154,326)	(105,430)	(118,443)	(378,198)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>9,013,836</b>	<b>653,311</b>	<b>177,067</b>	<b>9,844,214</b>
<b>Autos</b>				
Satisfactorio	4,524,872	400,457	0	4,925,329
Mención Especial	1,240	473,466	0	474,706
Sub-estándar	0	0	40,601	40,601
Dudoso	0	0	15,939	15,939
Pérdida	0	0	429	429
<b>Monto bruto</b>	<b>4,526,112</b>	<b>873,923</b>	<b>56,969</b>	<b>5,457,004</b>
Provisión por deterioro	(33,899)	(60,546)	(19,405)	(113,850)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>4,492,213</b>	<b>813,377</b>	<b>37,564</b>	<b>5,343,154</b>
<b>Tarjetas de crédito</b>				
Satisfactorio	17,235,572	700,088	15,690	17,951,350
Mención Especial	34,493	1,451,724	218,813	1,705,031
Sub-estándar	0	0	79,966	79,966
Dudoso	1,282	189,656	68,872	259,810
Pérdida	0	0	390,859	390,859
<b>Monto bruto</b>	<b>17,271,347</b>	<b>2,341,468</b>	<b>774,200</b>	<b>20,387,015</b>
Provisión por deterioro	(429,862)	(612,130)	(471,081)	(1,513,073)
<b>Valor en libros neto</b>	<b>16,841,485</b>	<b>1,729,338</b>	<b>303,119</b>	<b>18,873,942</b>
<b>Total de valor en libros de préstamos a costo amortizado</b>	<b>86,842,600</b>	<b>8,144,382</b>	<b>1,836,674</b>	<b>96,823,655</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de riesgos, continuación

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

2023	Compromisos de créditos y garantías			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	2,214,697	0	0	2,214,697
Mención Especial	0	7,365	0	7,365
Sub-estándar	0	0	61	61
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	3,599	3,599
<b>Monto bruto</b>	<b>2,214,697</b>	<b>7,365</b>	<b>3,660</b>	<b>2,225,722</b>
Provisión por deterioro	(496)	(39)	(3,626)	(4,161)
<b>Corporativos, netos</b>	<b>2,214,201</b>	<b>7,326</b>	<b>34</b>	<b>2,221,561</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	22,168	0	0	22,168
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	1,025	1,025
<b>Monto bruto</b>	<b>22,168</b>	<b>0</b>	<b>1,025</b>	<b>23,193</b>
Provisión por deterioro	(12)	0	(1,025)	(1,037)
<b>Pequeñas empresas, neto</b>	<b>22,156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22,156</b>
<b>Hipotecarios residenciales</b>				
Satisfactorio	213,262	0	0	213,262
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<b>213,262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213,262</b>
Provisión por deterioro	(21)	0	0	(21)
<b>Hipotecarios residenciales, neto</b>	<b>213,241</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>213,241</b>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<b>2,449,598</b>	<b>7,326</b>	<b>34</b>	<b>2,456,958</b>
	Compromisos de créditos y garantías			Total
2022	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<b>Corporativos</b>				
Satisfactorio	3,292,696	0	0	3,292,696
Mención Especial	0	12,487	0	12,487
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	4,559	4,559
<b>Monto bruto</b>	<b>3,292,696</b>	<b>12,487</b>	<b>4,559</b>	<b>3,309,742</b>
Provisión por deterioro	(1,143)	(131)	(4,559)	(5,833)
<b>Corporativos, neto</b>	<b>3,291,553</b>	<b>12,356</b>	<b>0</b>	<b>3,303,909</b>
<b>Pequeñas empresas</b>				
Satisfactorio	22,906	0	0	22,906
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<b>22,906</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22,906</b>
Provisión por deterioro	(1,413)	0	0	(1,413)
<b>Pequeñas empresas, neto</b>	<b>21,493</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21,493</b>
<b>Hipotecarios</b>				
Satisfactorio	240,185	0	0	240,185
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
<b>Monto bruto</b>	<b>240,185</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>240,185</b>
Provisión por deterioro	(24)	0	0	(24)
<b>Hipotecarios residenciales, neto</b>	<b>240,161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>240,161</b>
<b>Total de compromisos de créditos y garantías, neto</b>	<b>3,553,207</b>	<b>12,356</b>	<b>0</b>	<b>3,565,563</b>



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

**Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero**

La Compañía mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. Los tipos de garantías hipotecarias incluyen viviendas, edificios de uso residencial y de uso comercial y terrenos. Los tipos de garantías prendarias incluyen vehículos particulares, de uso comercial, leasing, maquinarias y otros equipos.

La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	2023					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	233,883	0	233,883
Inversiones en valores	0	0	0	0	17,319,853	17,319,853
<b>Préstamos a costo amortizado</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	15,692,714	2,817,358	746,519	0	15,801,455	35,058,046
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,091,126	0	0	0	1,091,126
<b>Total Corporativos</b>	15,692,714	3,908,484	746,519	0	15,801,455	36,149,172
<b>Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>						
<b>Pequeña empresa</b>						
Préstamos Pequeña empresa	2,035,853	246,600	88,825	0	1,728,159	4,099,437
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	487,244	0	0	0	487,244
<b>Total Pequeñas empresas</b>	2,035,853	733,844	88,825	0	1,728,159	4,586,681
<b>Banca de Personas</b>						
Hipotecarios	14,882,806	0	0	0	0	14,882,806
Personales	1,682,229	939	112,826	0	7,174,110	8,970,104
Autos	0	4,675,475	0	0	0	4,675,475
Arrendamientos de consumo, neto	0	520,283	0	0	0	520,283
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	19,952,164	19,952,164
<b>Total Banca de Personas</b>	16,565,035	5,196,697	112,826	0	27,126,274	49,000,832
<b>Total Banca de Personas y Pequeñas empresas</b>	18,600,888	5,930,541	201,651	0	28,854,433	53,587,513
Provisión por deterioro	(559,695)	(76,945)	(4,379)	0	(2,166,894)	(2,807,913)
<b>Total de préstamos</b>	33,733,907	9,762,080	943,791	0	42,488,994	86,928,772
Compromisos de créditos y garantías	330,090	6,092	199,065	13,295	1,908,416	2,456,958
	2022					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	51,454	0	51,454
Inversiones en valores	0	0	0	0	20,078,627	20,078,627
<b>Préstamos a costo amortizado</b>						
<b>Corporativos</b>						
Préstamos corporativos	17,386,092	3,154,080	963,971	0	19,245,498	40,749,640
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,057,279	4,863	0	0	1,062,143
<b>Total Corporativos</b>	17,386,092	4,211,359	968,834	0	19,245,498	41,811,783
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa</b>						
<b>Pequeñas empresas</b>						
Préstamos Pequeña empresa	2,190,533	272,759	109,863	0	1,294,552	3,867,708
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	489,399	482	0	0	489,880
<b>Total Pequeñas empresas</b>	2,190,533	762,158	110,345	0	1,294,552	4,357,588
<b>Banca de Personas</b>						
Hipotecarios	17,921,033	0	0	0	0	17,921,033
Personales	1,737,596	588	138,593	0	8,345,635	10,222,413
Autos	0	4,966,868	0	0	0	4,966,868
Arrendamientos de consumo, neto	0	490,135	0	0	0	490,135
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	20,387,015	20,387,015
<b>Total Banca de Personas</b>	19,658,629	5,457,592	138,593	0	28,732,650	53,987,465
<b>Total Banca de Personas y Pequeña empresa</b>	21,849,162	6,219,750	248,938	0	30,027,203	58,345,053
Provisión por deterioro	(944,391)	(241,215)	(16,406)	0	(2,131,167)	(3,333,180)
<b>Total de préstamos</b>	38,290,864	10,189,894	1,201,365	0	47,141,533	96,823,656
Compromisos de créditos y garantías	338,827	19,550	169,126	3,972	3,034,289	3,565,563

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

La tabla siguiente muestra la cartera y el valor identificable de las garantías (principalmente propiedades comerciales) que respaldan los préstamos. Para cada crédito el valor correspondiente de sus garantías se encuentra topado por el monto nominal garantizado.

	2023		2022	
	Cartera	Valor Cubierto	Cartera	Valor Cubierto
<b>Corporativos:</b>				
Etapa 1 y 2	14,976,810	14,530,005	18,378,742	18,280,762
Etapa 3	661,403	658,050	794,015	793,581
<b>Total</b>	15,638,213	15,188,055	19,172,757	19,074,342

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

	2023	2022
	Propiedades Mobiliario y equipo	59,064
<b>Total</b>	18,743	22,720
	77,807	128,185

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

**Préstamos hipotecarios residenciales**

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

LTV Ratio	2023		2022	
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	3,047,120	10,979	4,267,749	10,579
51-70%	4,954,513	21,803	6,350,693	27,291
71-80%	4,738,957	51,461	5,279,182	61,767
81-90%	1,711,870	51,955	1,560,895	81,986
91-100%	369,399	74,500	335,846	57,937
Más de 100%	60,947	2,564	126,667	626
<b>Total</b>	14,882,806	213,262	17,921,033	240,185

**Cartera deteriorada**

LTV Ratio	2023	2022
	Menos de 50%	100,475
51-70%	182,719	241,011
71-80%	207,875	246,512
81-90%	134,855	158,458
91-100%	36,411	33,179
Más de 100%	10,744	18,507
<b>Total</b>	673,079	803,202





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

**Provisión por PCE**

**Proyección de condiciones futuras**

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

Sector externo:

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

A continuación se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	<p>1. Se espera un crecimiento moderadamente menor respecto a la iteración previa debido al cambio de pesos. Se espera una disminución en relación con el crecimiento de años anteriores, conforme se enfriará la actividad económica global.</p> <p>2. La expectativa de inflación muestra moderación hacia la baja, en línea con la expectativa de menor inflación importada ante las menores presiones inflacionarias en los mercados internacionales, lo anterior reflejado en el comportamiento reciente del indicador en los últimos meses.</p>	Guatemala ha mostrado estabilidad en las variables financieras, inflación cerca del rango meta, el sistema bancario se mantiene fuerte y tiene los altos niveles de reservas internacionales para mitigar choques externos; se considera que estas características mejoran la posibilidad de un escenario optimista, con impacto muy alto.	Crecimiento económico se desacelera, pero permanece positivo. Condiciones macroeconómicas se mantienen estables y las presiones inflacionarias ceden para que la inflación se modere en el corto plazo. A mediano plazo se anticipan elecciones de autoridades que pueden incrementar los riesgos relacionados a la gobernabilidad y condiciones sociales.	A mediano plazo los mercados descuentan condiciones financieras más flexibles respecto a ajustes a la baja en las tasas de política monetaria de las principales economías, esto aún no se materializa, existiendo preocupaciones sobre la extensión del periodo contractivo por más tiempo del anticipado en economías relevantes como EE. UU.
Honduras	<p>1. En inflación se prevé una moderación en 2023 y 2024, sin embargo, actualmente se encuentra en niveles elevados en la mayoría de las categorías de consumo y considerando que el BCH ajustó su tasa de política monetaria, se espera que el escenario base permanezca en el umbral superior de la meta (+4%).</p> <p>2. Se espera devaluación del lempira presionado por condiciones externas aumento en tasas internacionales y deterioro en términos de intercambio.</p>	Se considera que el país ha mejorado en aspectos de gobernabilidad con respecto al inicio del periodo de gobierno actual. Este panorama ha beneficiado la relación entre los diversos actores de la sociedad como empresas, gobierno y personas.	Economía pierde dinamismo, pero permanece en territorio positivo. Indicadores fiscales mejoran considerablemente y se da una moderación de la inflación. Permanece como un riesgo la convertibilidad de la moneda con el dólar y existen riesgos de mediano plazo relacionados con perfil de riesgo país y desconfianza de inversionistas externos.	A pesar de que, a mediano plazo los mercados descuentan condiciones financieras más flexibles respecto a ajustes a la baja en las tasas de política monetaria de las principales economías, esto aún no se materializa y existen preocupaciones de que se extienda el periodo contractivo por más tiempo del anticipado en economías relevantes como EEUU.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
El Salvador	<p>1. Se mantuvo la perspectiva de crecimiento, apoyándose en el crecimiento que pronostican las referencias de multilaterales hacia el 2023 y 2024. Aun así, se mantiene un escenario ponderado de crecimiento relativamente bajo por el peso pesimista, que contempla incremento en vulnerabilidad financiera que disminuya el crecimiento y permanezca en cifras cercanas al crecimiento económico potencial en pleno empleo (alrededor de 2%).</p> <p>2. Se mantuvo la perspectiva de niveles de inflación más moderados. Se espera que tienda a la baja paulatinamente en línea con la inflación de USA.</p>	El comportamiento y resiliencia mostrado por sus socios comerciales relevantes, como EEUU, ayuda al crecimiento y a mantener una perspectiva optimista. Sin embargo, se espera un menor crecimiento al ser comparado con el trimestre anterior.	Crecimiento económico se desacelera y volatilidad financiera se mantiene. Además, habrá incertidumbre debido a las elecciones nacionales y desacuerdos entre el Gobierno y el FMI.	El acceso a financiamiento externo está muy condicionado por los entes, y el nivel de riesgo país y calificación de riesgo por lo que el costo de financiamiento internacional es prohibitivo por el nivel de tasas. La perspectiva se mantiene como un contrapeso para El Salvador.
Nicaragua	<p>1. Se mantuvieron escenarios de crecimiento. La expectativa es que el crecimiento permanezca cerca de 3%. Esto se mantiene bastante alineado con los pronósticos de multilaterales.</p> <p>2. En inflación se mantuvo la magnitud de pronóstico de la iteración pasada, debido al relajamiento de presiones externas sobre la inflación. Aun así, se mantiene como un riesgo a monitorear por ser el país de la región con niveles actuales más elevados de inflación y el riesgo de potenciales efectos del fenómeno de El Niño.</p>	Se espera que Nicaragua se beneficie de una mejora en la perspectiva de crecimiento económico mundial. A pesar de la desaceleración económica proyectada para sus socios comerciales, Nicaragua mantiene indicadores positivos para el sector externo, como por ejemplo los altos niveles de recepción de remesas internacionales, acercándose a los más altos niveles históricos.	Se mantiene el deterioro democrático y se pierde dinamismo en la economía en relación con años anteriores. La buena ejecución en términos de disciplina fiscal se mantiene. La emigración permanece en crecimiento, generando una dependencia cada vez mayor del país sobre el flujo de remesas que ingresan.	Las condiciones financieras internacionales de Nicaragua se mantienen debido al aislamiento internacional, que podrá resultar en menores fuentes de financiamiento disponibles.
Costa Rica	<p>1. Se mejoraron ligeramente las perspectivas de crecimiento, acorde con los recortes en la Tasa de Política Monetaria, dinamismo en zonas francas, turismo e inversión y factores que pueden ser beneficiosos para la inversión como las recientes mejoras en la calificación de riesgo del país.</p> <p>2. La inflación retornó a un nivel muy bajo rápidamente ante el incremento de tasas por parte del BCCR. Esta disminución fue mayor (en magnitud) de lo anticipado, mostrando inclusive lecturas de inflación negativas en los últimos meses.</p>	Se espera que la demanda externa se debilite por la desaceleración de socios comerciales importantes como E.E.U.U. y que los países BAC se vean menos favorecidos en términos de exportaciones e ingresos de turistas, ante el panorama de menor crecimiento económico a nivel mundial.	Su economía demostró resiliencia antes las difíciles condiciones financieras. En el corto plazo se espera que las condiciones financieras se relajen, de la mano de una menor inflación, lo que abre espacio para crecer aún más. Disciplina fiscal se mantiene y se acatan los acuerdos estipulados con el FMI, lo que favorece a una menor deuda/PIB que en el año previo. Cambio en composición de cartera de inversionistas institucionales presionan el tipo de cambio hacia el alza, lo que provoca una depreciación moderada de la moneda.	Se cambió de poco probable a probable por los efectos del fenómeno de El Niño en línea con los demás países y un impacto bajo por la resiliencia que ha exhibido el país históricamente ante eventos ambientales adversos.
Panamá	<p>1. Se estima un incremento del PIB cercano a su nivel de crecimiento potencial del 5%.</p> <p>2. En relación con la iteración previa, la perspectiva inflacionaria se mantiene en niveles similares, rondando los niveles de inflación del 2%. La existencia de riesgos de corto plazo por los efectos climáticos relacionados al fenómeno de El Niño, sobre todo considerando que alrededor de 40% de la generación energética en Panamá proviene de fuentes hidroeléctricas.</p>	El país ha mostrado bastante estabilidad en el ámbito social y político por lo que la perspectiva se mantiene optimista para el futuro y se modificó el impacto de medio a alto. Esto se mantiene como un factor sujeto a cambio para la próxima iteración debido a las recientes huelgas que tomaron lugar en el país luego de que el Gobierno cerrara un trato con una minera canadiense.	Crecimiento económico se ralentiza como resultado de choques climáticos que afectan el flujo en el canal y la salida de la minera. El crecimiento permanece positivo y es uno de los países que más crece en la región. Se prevén condiciones de estabilidad macroeconómica y una moderación en las presiones inflacionarias importantes. Se perciben riesgos en el mediano plazo en el plano fiscal.	El riesgo se inclina hacia un escenario pesimista debido a la salud del sistema financiero, que se vio afectada con el efecto de la eliminación de la ley de arreglos de pago. Además, es importante considerar que, al ser un país dolarizado, se está a la merced de lo que ocurra en los mercados internacionales (sobre todo en E.E.U.U.).



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

Ponderación de Probabilidades de Escenarios	2022					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	35%	15%	5%	10%	20%	20%
Base	55%	60%	55%	65%	70%	75%
Pesimista	10%	25%	40%	25%	10%	5%

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

		2022					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	3.82	3.98	2.37	3.62	3.65	5.32
	Base	3.34	3.46	1.90	2.99	2.75	4.58
	Pesimista	2.62	2.74	1.36	2.63	1.93	4.00
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	3.93	4.27	2.54	4.12	3.99	2.64
	Base	4.22	6.76	3.94	5.61	4.96	3.62
	Pesimista	6.16	8.27	4.92	7.99	6.32	4.23
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	0.59	2.67	-	1.12	0.80	-
	Base	0.91	4.23	-	1.60	2.57	-
	Pesimista	1.33	4.32	-	2.33	5.08	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	0.98	1.18	-	0.91	1.25	-
	Base	1.49	1.47	-	1.54	1.74	-
	Pesimista	2.01	2.55	-	1.74	2.01	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	0.93	1.24	1.38	1.34	1.22	0.32
	Base	1.48	1.42	2.77	1.41	2.15	0.46
	Pesimista	2.47	2.26	3.27	1.68	2.46	1.31

**Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras**

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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).

2023	Optimista	Base	Pesimista
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	36,149,172	36,149,172	36,149,172
Pequeña empresa	4,586,681	4,586,681	4,586,681
Hipotecarios	14,882,806	14,882,806	14,882,806
Personales	8,970,104	8,970,104	8,970,104
Autos	5,195,758	5,195,758	5,195,758
Tarjetas de crédito	<u>19,952,164</u>	<u>19,952,164</u>	<u>19,952,164</u>
	<u>89,736,685</u>	<u>89,736,685</u>	<u>89,736,685</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	483,751	492,043	509,260
Pequeña empresa	53,731	55,594	60,577
Hipotecarios	248,733	258,062	268,645
Personales	373,869	390,082	413,505
Autos	33,542	35,840	38,796
Tarjetas de crédito	<u>1,523,079</u>	<u>1,580,587</u>	<u>1,635,172</u>
	<u>2,716,705</u>	<u>2,812,208</u>	<u>2,925,955</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	3.04%	3.04%	3.04%
Pequeña empresa	7.53%	7.58%	7.83%
Hipotecarios	11.14%	11.29%	11.35%
Personales	5.39%	5.57%	6.53%
Autos	7.57%	7.84%	8.14%
Tarjetas de crédito	<u>25.76%</u>	<u>26.19%</u>	<u>26.20%</u>
	<u>10.16%</u>	<u>10.32%</u>	<u>10.45%</u>
<b>2022</b>			
<b>Valor en libros</b>			
Corporativo	41,811,783	41,811,783	41,811,783
Pequeña empresa	4,357,588	4,357,588	4,357,588
Hipotecarios	17,921,033	17,921,033	17,921,033
Personales	10,222,413	10,222,413	10,222,413
Autos	5,457,004	5,457,004	5,457,004
Tarjetas de crédito	<u>20,387,015</u>	<u>20,387,015</u>	<u>20,387,015</u>
	<u>100,156,835</u>	<u>100,156,835</u>	<u>100,156,835</u>
<b>Estimación por PCE</b>			
Corporativo	815,999	850,160	878,671
Pequeña empresa	50,584	55,603	61,110
Hipotecarios	405,966	426,975	449,868
Personales	370,048	380,705	398,193
Autos	107,513	114,656	121,763
Tarjetas de crédito	<u>1,468,037</u>	<u>1,512,608</u>	<u>1,558,261</u>
	<u>3,218,147</u>	<u>3,340,707</u>	<u>3,467,867</u>
<b>Proporción de activo en Etapa 2</b>			
Corporativo	4.32%	4.32%	4.32%
Pequeña empresa	13.30%	13.86%	14.89%
Hipotecarios	15.15%	15.75%	16.53%
Personales	7.22%	7.34%	7.93%
Autos	15.29%	15.53%	15.98%
Tarjetas de crédito	<u>11.26%</u>	<u>11.30%</u>	<u>11.31%</u>
	<u>8.96%</u>	<u>9.12%</u>	<u>9.39%</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2023, del deterioro en activos financieros:

	2023				2022			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Depósitos en bancos</b>								
Saldo al 1 de enero	683	0	0	683	986	0	0	986
Gasto de provisión – remedición	(409)	0	0	(409)	(750)	0	0	(750)
Gasto de provisión – originación	173	0	0	173	279	0	0	279
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	168	0	0	168
Saldo al final del año	<u>447</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>447</u>	<u>683</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>683</u>
<b>Inversiones al VRCQUI</b>								
Saldo al 1 de enero	100,139	0	0	100,139	108,423	0	0	108,423
Gasto de provisión – remedición	(78,437)	0	0	(78,437)	(98,391)	0	0	(98,391)
Gasto de provisión – originación	19,590	0	0	19,590	74,944	0	0	74,944
Conversión de moneda extranjera	<u>125,724</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125,724</u>	<u>15,163</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,163</u>
Saldo al final del año	<u>167,016</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>167,016</u>	<u>100,139</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100,139</u>
<b>Inversiones al CA</b>								
Saldo al 1 de enero	554	0	0	554	0	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(206)	0	0	(206)	0	0	0	0
Gasto de provisión – originación	504	0	0	504	520	0	0	520
Conversión de moneda extranjera	<u>(142)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(142)</u>	<u>34</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34</u>
Saldo al final del año	<u>710</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>710</u>	<u>554</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>554</u>





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	2023				2022			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<b>Préstamos a costo amortizado</b>								
Saldo al 1 de enero	908,964	1,177,374	1,246,842	3,333,180	643,335	988,968	943,901	2,576,204
Cambio Etapa 1 a 2	(412,923)	412,923	0	0	(227,986)	227,986	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(2,454)	0	2,454	0	(256)	0	256	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(1,064,077)	1,064,077	0	0	(801,646)	801,646	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	363,363	(363,363)	0	0	343,004	(343,004)	0
Cambio Etapa 2 a 1	756,270	(756,270)	0	0	609,214	(609,214)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	70,587	0	(70,587)	0	59,143	0	(59,143)	0
Gasto de provisión – remediación	26,109	430,891	381,951	838,951	(45,035)	441,790	180,567	577,322
Gasto de provisión – originación	1,140,611	1,480,089	736,945	3,357,645	915,902	1,050,739	971,406	2,938,047
Gasto de provisión – cancelación	(1,575,011)	(760,178)	(217,181)	(2,552,370)	(1,225,909)	(607,615)	(203,986)	(2,037,510)
Castigos	0	0	(2,164,915)	(2,164,915)	0	0	(1,941,381)	(1,941,381)
Recuperaciones	0	0	651,532	651,532	0	0	735,909	735,909
Conversión de moneda extranjera	(144,364)	(361,270)	(150,476)	(656,110)	180,556	143,362	180,671	484,589
<b>Saldo al final del año</b>	<b>767,789</b>	<b>922,845</b>	<b>1,117,279</b>	<b>2,807,913</b>	<b>908,964</b>	<b>1,177,374</b>	<b>1,246,842</b>	<b>3,333,180</b>
<b>Contingencias</b>								
Saldo al 1 de enero	2,580	131	4,559	7,270	793	205	4,424	5,422
Cambio Etapa 1 a 2	0	0	0	0	(2)	2	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(1,221)	0	1,221	0	(320)	0	320	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	3,623	(3,623)	0	0	1,087	(1,087)	0
Cambio Etapa 2 a 1	12	(12)	0	0	36	(36)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	0	0	0	0	4,426	0	(4,426)	0
Gasto de provisión – remediación	904	(4,141)	3,863	626	(4,605)	(1,330)	9,520	3,585
Gasto de provisión – originación	280	17	0	297	1,972	106	0	2,078
Gasto de provisión – cancelación	(1,446)	(17)	0	(1,463)	(816)	(167)	(4,025)	(5,008)
Conversión de moneda extranjera	(580)	438	(1,369)	(1,511)	1,096	264	(167)	1,193
<b>Saldo al final del año</b>	<b>529</b>	<b>39</b>	<b>4,651</b>	<b>5,219</b>	<b>2,580</b>	<b>131</b>	<b>4,559</b>	<b>7,270</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>								
Saldo al 1 de enero	32,518	0	0	32,518	32,554	0	0	32,554
Gasto de provisión – remediación	(22,488)	0	0	(22,488)	(31,219)	0	0	(31,219)
Gasto de provisión – originación	26,709	0	0	26,709	31,951	0	0	31,951
Castigos	(7,014)	0	0	(7,014)	(7,191)	0	0	(7,191)
Recuperaciones	1,265	0	0	1,265	1,821	0	0	1,821
Conversión de moneda extranjera	(5,635)	0	0	(5,635)	4,602	0	0	4,602
<b>Saldo al final del año</b>	<b>25,355</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25,355</b>	<b>32,518</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32,518</b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de riesgos, continuación**  
**Activos financieros modificados**

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

	2023	2022
Costo amortizado antes de modificación	25,251	111,218
Pérdida neta por modificación	3,209	103,533
<b>Total</b>	<b>28,460</b>	<b>214,751</b>

**Concentración del riesgo de crédito**

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	2022						
	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al VRCR	Inversiones al CA
<b>Concentración por sector</b>							
Gobierno	0	0	51,454	15,225,082	17,023,109	126,775	209,539
<b>Corporativo</b>							
Comercio	9,891,038	500,828	0	0	0	0	0
Servicios	9,403,373	564,182	0	0	8,318	0	0
Industria alimentaria	4,669,522	35,518	0	0	406,298	0	0
Industria general	5,379,252	144,879	0	0	33,048	0	0
Inmobiliario	5,373,051	173,768	0	0	14,038	0	0
Construcción	4,020,556	376,698	0	0	37,712	0	0
Agropecuaria	2,341,170	33,982	0	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	1,330,907	7,422	0	0	14,387	0	0
Financiero	1,505,045	1,192,112	0	5,868,803	1,537,026	4,890	0
Telecomunicaciones	1,563,665	226,569	0	0	109,303	0	0
Transporte	691,791	76,701	0	0	12,177	0	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	419,749	0	0
Servicios públicos	0	0	0	0	55,903	0	0
Energía	0	0	0	0	39,698	0	0
<b>Banca de personas</b>	53,987,465	240,185	0	0	24,226	0	0
Provisión para pérdidas	(3,333,180)	(7,270)	0	(682)	0	0	0
<b>Total por concentración sector</b>	<b>96,823,655</b>	<b>3,565,564</b>	<b>51,454</b>	<b>21,093,885</b>	<b>19,734,992</b>	<b>131,665</b>	<b>209,539</b>
<b>Concentración geográfica:</b>							
Costa Rica	28,114,883	1,026,823	7,475	5,673,413	6,128,944	131,665	0
Panamá	22,810,739	1,500,164	0	718,374	2,174,095	0	0
Guatemala	19,471,108	26,843	43,979	3,281,981	3,299,710	0	0
Honduras	13,646,807	213,337	0	3,422,645	2,606,642	0	209,539
El Salvador	11,027,097	773,916	0	1,572,057	1,252,798	0	0
Nicaragua	5,086,201	31,751	0	1,348,175	1,520,776	0	0
Norteamérica	0	0	0	4,974,239	2,427,790	0	0
Europa	0	0	0	103,386	0	0	0
Suramérica	0	0	0	225	314,613	0	0
Otros	0	0	0	72	9,624	0	0
Provisión para pérdidas	(3,333,180)	(7,270)	0	(682)	0	0	0
<b>Total por concentración geográfica</b>	<b>96,823,655</b>	<b>3,565,564</b>	<b>51,454</b>	<b>21,093,885</b>	<b>19,734,992</b>	<b>131,665</b>	<b>209,539</b>

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

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

**(b) Riesgo de Liquidez**

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

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

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



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

	% de Liquidez	
	2023	2022
Al cierre del período	28.3	32.1
Máximo	34.2	35.4
Promedio	28.9	31.8
Mínimo	25.1	26.9

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

**Información cuantitativa**

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

Cifras en miles	2023						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	37,749	(37,749)	(37,749)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	23,751	(23,751)	(23,751)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	37,907	(40,385)	(4,949)	(5,604)	(17,519)	(11,660)	(653)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	436	(437)	(230)	(207)	0	0	0
Obligaciones financieras	11,388	(13,139)	(217)	(1,254)	(3,773)	(5,744)	(2,151)
Otras obligaciones financieras	5,221	(6,114)	(31)	(83)	(758)	(4,608)	(624)
Pasivos por arrendamientos	457	(515)	(11)	(55)	(63)	(294)	(82)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>116,909</b>	<b>(122,090)</b>	<b>(66,938)</b>	<b>(7,213)</b>	<b>(22,113)</b>	<b>(22,306)</b>	<b>(3,520)</b>
Compromisos de préstamos	330	(330)	(14)	(110)	(206)	0	0
Aceptaciones pendientes	237	(237)	(30)	(129)	(78)	0	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>117,476</b>	<b>(122,657)</b>	<b>(66,982)</b>	<b>(7,452)</b>	<b>(22,397)</b>	<b>(22,306)</b>	<b>(3,520)</b>
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	3,561	3,561	3,561	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	234	234	234	0	0	0	0
Depósitos en bancos	16,602	16,619	16,401	4	75	139	0
Inversiones al VRRCR (1)	94	105	17	2	3	72	11
Inversiones al VRCOUI (1)	16,852	20,021	1,225	1,186	3,179	9,094	5,337
Inversiones al CA (1)	374	706	0	1	26	94	585
Otras cuentas por cobrar, neto	2,273	2,272	1,788	100	154	230	0
Préstamos a costo amortizado	86,929	123,646	12,618	18,838	18,811	34,675	38,704
<b>Sub-total de activos</b>	<b>126,919</b>	<b>167,164</b>	<b>35,844</b>	<b>20,131</b>	<b>22,248</b>	<b>44,304</b>	<b>44,637</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	237	237	30	129	78	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>127,156</b>	<b>167,401</b>	<b>35,874</b>	<b>20,260</b>	<b>22,326</b>	<b>44,304</b>	<b>44,637</b>

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Cifras en miles	2022						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>							
Depósitos a la vista	43,489	(43,489)	(43,489)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	27,246	(27,246)	(27,246)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	41,470	(44,554)	(4,747)	(7,187)	(17,302)	(13,771)	(1,547)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,254	(1,262)	(603)	(257)	(403)	0	0
Obligaciones financieras	13,875	(15,262)	(799)	(1,040)	(6,085)	(5,189)	(2,149)
Otras obligaciones financieras	5,098	(5,919)	(12)	(91)	(688)	(4,937)	(191)
Pasivos por arrendamientos	666	(761)	(14)	(70)	(82)	(451)	(144)
<b>Sub-total de pasivos</b>	<b>133,098</b>	<b>(138,493)</b>	<b>(76,909)</b>	<b>(8,645)</b>	<b>(24,560)</b>	<b>(24,348)</b>	<b>(4,031)</b>
Compromisos de préstamos	297	(297)	(22)	(49)	(224)	(2)	0
Aceptaciones pendientes	153	(153)	(126)	(24)	(3)	0	0
<b>Total de pasivos</b>	<b>133,548</b>	<b>(138,943)</b>	<b>(77,057)</b>	<b>(8,718)</b>	<b>(24,787)</b>	<b>(24,350)</b>	<b>(4,031)</b>
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	3,699	3,699	3,699	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	51	51	51	0	0	0	0
Depósitos en bancos	21,094	21,126	20,784	18	87	226	11
Inversiones al VRRCR (1)	134	154	6	1	26	115	6
Inversiones al VRCOUI (1)	19,736	24,186	1,321	2,493	3,281	10,389	6,702
Inversiones al CA (1)	209	376	0	0	10	43	323
Otras cuentas por cobrar, neto	1,820	1,819	1,472	112	163	72	0
Préstamos a costo amortizado	96,824	136,052	13,084	19,533	21,285	38,079	44,061
<b>Sub-total de activos</b>	<b>143,567</b>	<b>187,463</b>	<b>40,427</b>	<b>22,157</b>	<b>24,852</b>	<b>48,924</b>	<b>51,103</b>
Obligaciones de clientes por aceptaciones	153	153	126	24	3	0	0
<b>Total de activos</b>	<b>143,720</b>	<b>187,616</b>	<b>40,553</b>	<b>22,181</b>	<b>24,855</b>	<b>48,924</b>	<b>51,103</b>

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

Los flujos de efectivo esperados de la Compañía sobre algunos activos financieros y pasivos financieros varían significativamente de los flujos de efectivo contractuales. Las principales diferencias son las siguientes:

- se espera que los depósitos a la vista de los clientes se mantengan estables o aumenten;
- no se espera que todos los compromisos de préstamo no reconocidos se retiren inmediatamente; y
- los préstamos hipotecarios minoristas tienen un vencimiento contractual original de entre 20 y 30 años, pero un vencimiento promedio esperado de ocho años porque los clientes aprovechan las opciones de reembolso anticipado.

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

	2023	2022
Efectivo y efectos de caja	3,561,033	3,698,558
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	233,883	51,454
Depósitos en bancos centrales	11,697,906	13,354,302
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	4,693,195	7,399,364
Depósitos en bancos mayores a 90 días	210,685	340,219
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>20,396,702</b>	<b>24,843,897</b>
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	14,614,318	16,347,548
Otras líneas de crédito disponibles (1)	6,783,392	6,167,943
<b>Total reservas de liquidez</b>	<b>41,794,412</b>	<b>47,359,388</b>

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





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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de continuidad de negocio; esas líneas podrían tener uso restringido en situaciones de estrés.

La siguiente tabla muestra la disponibilidad de los activos financieros de la Compañía para apoyar el financiamiento futuro:

2023	Comprometidos		No comprometidos			Total
	Como colateral	Disponibles para colateral	Encaje legal (1)		Otros (2)	
			para colateral	legal (1)		
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	356,1033	3,561,033
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	233,893	0	0	233,893
Depósitos en bancos	579	1,184,565	10,908,346	4,508,296	16,601,786	16,601,786
Inversiones a valor razonable	1,119,891	15,199,197	0	691,046	17,010,134	17,010,134
Inversiones CA	0	0	262,164	113,940	376,104	376,104
Préstamos a costo amortizado	959,975	0	0	85,968,797	86,928,772	86,928,772
<b>Total de activos</b>	<b>2,080,445</b>	<b>16,383,762</b>	<b>11,404,393</b>	<b>94,843,112</b>	<b>124,711,712</b>	<b>124,711,712</b>

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

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

2022	Comprometidos		No comprometidos			Total
	Como colateral	Disponibles para colateral	Encaje legal (1)		Otros (2)	
			para colateral	legal (1)		
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	0	3,698,558	3,698,558
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	51,454	0	0	51,454
Depósitos en bancos	179,419	1,927,498	12,372,160	6,614,808	21,093,895	21,093,895
Inversiones a valor razonable	1,517,186	17,462,148	0	967,940	19,947,274	19,947,274
Inversiones CA	0	0	209,538	0	209,538	209,538
Préstamos a costo amortizado	1,200,098	0	0	95,623,557	96,823,655	96,823,655
<b>Total de activos</b>	<b>2,896,703</b>	<b>19,389,646</b>	<b>12,633,152</b>	<b>106,904,863</b>	<b>141,824,364</b>	<b>141,824,364</b>

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

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

**(c) Riesgo de Mercado**

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

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

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

**Información cuantitativa**

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

2023	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<i>Cifras en millones</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	133,772	1,834,584	2,396,425	649,749	3,436,023	8,450,553
Inversiones en valores	0	1,987,466	1,773,431	710,901	2,319,964	6,791,782
Préstamos, netos	0	9,665,964	9,990,839	584,774	10,331,001	30,572,578
<b>Total Activos</b>	<b>133,772</b>	<b>13,488,014</b>	<b>14,160,695</b>	<b>1,945,424</b>	<b>16,087,008</b>	<b>45,814,913</b>
Depósitos	53,509	11,145,098	11,118,343	1,731,389	12,681,562	36,729,901
Obligaciones	0	1,177,191	898,182	0	2,702,189	4,777,562
<b>Total Pasivos</b>	<b>53,509</b>	<b>12,322,289</b>	<b>12,016,525</b>	<b>1,731,389</b>	<b>15,383,751</b>	<b>41,507,463</b>
Contingencias	0	0	114,662	0	282,832	397,494
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>80,263</b>	<b>1,165,725</b>	<b>2,258,832</b>	<b>214,035</b>	<b>986,089</b>	<b>4,704,944</b>

2022	Euro	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
<i>Cifras en millones</i>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	250,130	2,525,355	2,876,500	793,683	2,963,083	9,408,751
Inversiones en valores	0	2,308,896	2,621,559	0	1,765,343	6,695,798
Préstamos, netos	0	10,928,774	9,976,355	596,465	10,500,667	32,002,261
<b>Total Activos</b>	<b>250,130</b>	<b>15,763,025</b>	<b>15,474,413</b>	<b>1,390,148</b>	<b>15,229,093</b>	<b>48,106,810</b>
Depósitos	110,635	13,329,064	12,126,514	1,851,927	12,059,171	39,477,311
Obligaciones	0	1,811,417	870,646	0	2,616,749	5,098,812
<b>Total Pasivos</b>	<b>110,635</b>	<b>14,940,481</b>	<b>12,997,160</b>	<b>1,851,927</b>	<b>14,675,920</b>	<b>44,576,123</b>
Contingencias	0	0	120,255	0	278,992	399,247
<b>Exposición al riesgo de tipo de cambio</b>	<b>139,495</b>	<b>822,544</b>	<b>2,597,508</b>	<b>(461,779)</b>	<b>832,165</b>	<b>3,929,933</b>



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

Se resume a continuación la exposición del estado consolidado 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:

2023	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	3,561,033	0	0	0	3,561,033
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	914	232,969	0	0	233,883
Depósitos en bancos	8,047,885	8,424,427	129,474	0	16,601,786
Inversiones en valores	4,240,214	2,747,880	6,301,329	4,096,815	17,386,238
Préstamos a costo amortizado	693,647	77,274,924	6,402,231	2,557,970	86,928,772
<b>Total activos</b>	<b>16,543,693</b>	<b>88,680,200</b>	<b>12,833,034</b>	<b>6,654,785</b>	<b>124,711,712</b>
Depósitos de clientes	5,398,141	82,548,612	10,821,317	639,503	99,407,573
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	7,420	428,319	0	0	435,739
Obligaciones financieras	197,015	7,175,332	2,266,800	1,748,106	11,387,653
Otras obligaciones financieras	64,220	810,793	3,860,873	484,817	5,220,703
<b>Total pasivos</b>	<b>5,666,796</b>	<b>90,963,656</b>	<b>16,948,990</b>	<b>2,872,426</b>	<b>116,451,868</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>10,876,897</b>	<b>(2,283,456)</b>	<b>(4,115,956)</b>	<b>3,782,359</b>	<b>-8,259,844</b>

2022	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	3,698,558	0	0	0	3,698,558
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	82	51,372	0	0	51,454
Depósitos en bancos	9,465,820	11,411,557	205,396	11,112	21,093,885
Inversiones en valores	4,658,203	2,763,248	7,744,414	4,990,947	20,156,812
Préstamos a costo amortizado	895,592	85,401,757	8,048,476	2,477,830	96,823,655
<b>Total activos</b>	<b>18,718,255</b>	<b>99,627,934</b>	<b>15,998,286</b>	<b>7,479,889</b>	<b>141,824,364</b>
Depósitos de clientes	6,551,028	91,764,973	12,346,462	1,542,168	112,204,631
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	9,738	1,244,330	0	0	1,254,068
Obligaciones financieras	150,882	9,220,716	1,692,865	2,810,859	13,875,322
Otras obligaciones financieras	46,644	661,172	4,221,958	168,016	5,097,790
<b>Total pasivos</b>	<b>6,758,292</b>	<b>102,891,191</b>	<b>18,261,285</b>	<b>4,521,043</b>	<b>132,431,811</b>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<b>11,959,963</b>	<b>(3,263,257)</b>	<b>(2,262,999)</b>	<b>2,958,846</b>	<b>-9,392,553</b>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

	Aumento de 100 bps <sup>(1)</sup>	Disminución de 100 bps <sup>(1)</sup>
<b>Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas</b>		
<b>2023</b>	(251,135)	251,135
Promedio del período	(271,146)	271,146
Máximo del período	(325,206)	325,206
Mínimo del período	(224,765)	224,765
<b>2022</b>	(272,479)	272,479
Promedio del período	(299,783)	299,783
Máximo del período	(347,306)	347,306
Mínimo del período	(259,870)	259,870
<b>Impacto en ingreso neto por intereses</b>		
<b>2023</b>	357,693	(357,693)
Promedio del período	334,091	(334,091)
Máximo del período	357,693	(357,693)
Mínimo del período	317,841	(317,841)
<b>2022</b>	329,213	(329,213)
Promedio del período	289,225	(289,225)
Máximo del período	329,213	(329,213)
Mínimo del período	261,264	(261,264)

(1) De acuerdo con la naturaleza de los instrumentos a la vista, la sensibilidad de los ingresos y gastos anuales de una disminución o aumento en las tasas para las divisas con tasas menores a 1% se mide usando una variación de 25 puntos base.

**(d) Riesgo Operativo**

La Compañía ha establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operativos en sus entidades, el cual tiene como finalidad dar las directrices generales para asegurar la identificación, evaluación, control, monitoreo y reporte de los riesgos operativos y eventos materializados que pueden afectarla con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera la Compañía.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad de que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos, así como los producidos por causas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la Compañía y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

La prioridad de la Compañía es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(4) Administración de riesgos, continuación**

El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo de la Compañía. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

A nivel regional y en todos los países donde opera la Compañía se cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la Administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado en riesgos operativos (Comité RO) integrado por la Administración; El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por la Compañía.

El cumplimiento de los estándares de la Compañía se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera la Compañía.

**(5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables**

La Administración de la Compañía es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

***Pérdidas por Deterioro en Préstamos***

La Compañía revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base semestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, la Compañía toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en la Compañía.

***Valor Razonable de los Instrumentos Financieros***

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables, continuación**

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

***Deterioro de Inversiones al VRCOUI***

En títulos de deuda el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología o en flujos de efectivo operativos y financieros.

***Deterioro de la Plusvalía***

La Compañía evalúa la plusvalía anualmente o cuando haya indicio de un posible deterioro.

Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

***Impuesto sobre la Renta***

La Compañía utiliza el método de activo y pasivo para registrar el impuesto sobre la renta. Bajo ese método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por las estimaciones de consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporarias entre los montos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera que se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en las ganancias o pérdidas de operación en el período en que ocurra el cambio.

La administración evalúa la realización de los activos por impuestos diferidos para proceder a su registro. La administración evalúa, si es probable, que una porción o todo el activo por impuesto diferido no sea realizable.

**(6) Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos**

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2023	2022
Efectivo y efectos de caja	3,561,033	3,698,558
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	233,883	51,454
Depósitos en bancos centrales	11,697,906	13,354,302
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	4,683,195	7,399,364
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo</b>	<b>20,186,017</b>	<b>24,503,678</b>
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	210,685	340,219
	<u>20,396,702</u>	<u>24,843,897</u>





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa**

Al 31 de diciembre de 2023 los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a \$233,883 (2022: \$51,454), los cuales tienen como fecha de vencimiento octubre de 2023 (2022: enero de 2023) y una tasa de interés que oscila entre 4.7% y 6.0% (2022: entre 3.8% y 7.6%). Estos valores están garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascienden a \$208,897 (2022: \$54,882).

**(8) Inversiones en valores**

Al 31 de diciembre de 2023 las inversiones en valores por \$17,386,238 (2022: \$20,156,812) están compuestas de la siguiente manera:

*(a) Inversiones a VRCCR*

El detalle de las inversiones a VRCCR se presentan a continuación:

	2023	2022
Estados Unidos de América	16,578	0
Bonos de gobiernos	76,951	126,775
Bonos corporativos	0	4,890
Fondos mutuos	0	2,432
Acciones comunes	54,601	62,912
	<u>148,130</u>	<u>197,009</u>

Al 31 de diciembre de 2023, no hay inversiones en valores a VRCCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra. Al 31 de diciembre de 2022, inversiones en valores a VRCCR con un valor en libros de \$6,349 eran utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

*(b) Inversiones al VRCOUI*

El detalle de las inversiones a VRCOUI se presentan a continuación:

	2023	2022
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	1,833,858	797,864
Otros gobiernos	13,323,879	16,225,445
	15,157,737	17,023,309
Bonos corporativos	1,692,483	2,711,883
Acciones comunes	11,784	15,272
	<u>16,862,004</u>	<u>19,750,264</u>

La Compañía mantiene un portafolio de inversiones en instrumentos de capital emitidas por las siguientes compañías:

Entidad	País	2023	2022
Latindex Holdings, Inc.	Panamá	1,917	2,829
Grupo APC, S. A.	Panamá	1,703	2,143
Transacciones y Transferencias, S.A.	Guatemala	1,171	1,470
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago	Guatemala	1,486	1,441
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	946	1,191
ACH de Nicaragua	Nicaragua	704	896
Bancajeros BANET	Honduras	696	865
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	675	851
Asociación bancaria de Guatemala	Guatemala	108	440
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	538	675
Otros	Otros	1,850	2,471
		<u>11,784</u>	<u>15,272</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo una variación en los Otros Resultados Integrales de la Compañía de -\$402 (2022: 136).

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(8) Inversiones en valores, continuación**

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía recibió \$10,794 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (2022: \$14,177).

*(c) Inversiones a CA*

El detalle de las inversiones a CA se presenta a continuación:

	2023	2022
Bonos de gobiernos	262,476	209,539
Bonos Corporativos	113,628	0
	<u>376,104</u>	<u>209,539</u>

**(9) Préstamos a costo amortizado**

El detalle de la cartera de préstamos segregado por producto se presenta de la siguiente manera:

	2023		2022	
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera neta de provisiones
<b>Préstamos Corporativos</b>				
Préstamos corporativos	35,058,046	(477,013)	34,581,033	39,930,074
Arrendamientos corporativos, neto (1)	1,091,126	(16,466)	1,074,660	1,033,427
<b>Total Corporativos</b>	<u>36,149,172</u>	<u>(493,479)</u>	<u>35,655,693</u>	<u>40,963,501</u>
<b>Banca de Personas y Pequeña empresa</b>				
<b>Pequeña empresa</b>				
Préstamos Pequeña empresa	4,099,437	(49,271)	4,050,166	3,817,387
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	487,244	(6,014)	481,230	489,880
<b>Total Pequeña empresa</b>	<u>4,586,681</u>	<u>(55,285)</u>	<u>4,531,396</u>	<u>4,307,225</u>
<b>Banca de Personas</b>				
Préstamos Hipotecarios	14,882,806	(256,153)	14,626,653	17,921,033
Personales	8,970,104	(390,821)	8,579,283	10,222,413
Autos	4,875,475	(28,435)	4,847,040	4,966,868
Arrendamientos de consumo, neto (1)	520,283	(6,939)	513,344	490,135
Tarjetas de crédito	19,952,164	(1,576,801)	18,375,363	20,387,015
<b>Total Banca de Personas</b>	<u>49,000,832</u>	<u>(2,259,149)</u>	<u>46,741,683</u>	<u>53,987,464</u>
<b>Total Banca de Personas y Pequeña empresa</b>	<u>53,587,513</u>	<u>(2,314,434)</u>	<u>51,273,079</u>	<u>58,345,052</u>
<b>Total de préstamos a CA</b>	<u>89,736,685</u>	<u>(2,807,913)</u>	<u>86,928,772</u>	<u>100,156,835</u>
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	2,098,653	(29,419)	2,069,234	2,042,158
				<u>(54,493)</u>
				<u>1,987,665</u>

La siguiente tabla presenta el valor neto de los arrendamientos financieros por cobrar:

	2023	2022
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	2,150,062	2,105,511
Menos: intereses no devengados	22,751	36,563
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	<u>2,127,311</u>	<u>2,068,948</u>
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	29,419	54,493
Menos: comisiones diferidas netas	28,658	26,790
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	<u>2,069,234</u>	<u>1,987,665</u>
<b>Año terminado el 31 de diciembre de:</b>		
2023		461,315
2024		428,794
2025		395,586
2026		368,712
2027 en adelante		472,904
		<u>2,127,311</u>

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2023:



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(10) Propiedades y equipos**

El movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2023 se resume de la siguiente manera:

	2023						Total
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	
<b>Costo:</b>							
Al 1 de enero del 2023	1,212,696	1,177,613	47,641	50,178	2,280,564	348,791	5,117,483
Compras	2,181	38,403	187,302	11,892	219,439	1,657	460,874
Ventas y descartes	(876)	(71,257)	(210)	(10,554)	(255,175)	(13,145)	(351,217)
Activación y traslados	54,981	0	(111,810)	(5)	20,597	35,807	(430)
Conversión de moneda extranjera	(226,225)	(141,105)	(14,383)	(8,457)	(352,677)	(59,239)	(802,086)
Al 31 de diciembre del 2023	1,042,757	1,003,654	108,540	43,054	1,912,748	313,871	4,424,624
<b>Depreciación acumulada</b>							
Al 1 de enero del 2023	261,718	542,485	0	30,642	1,530,291	174,075	2,539,211
Gasto del año	26,187	140,648	0	5,120	231,232	27,605	431,792
Ventas y descartes	(869)	(39,566)	0	(8,888)	(250,729)	(12,893)	(312,945)
Activación y traslados	948	0	0	0	(47)	(902)	(1)
Conversión de moneda extranjera	(50,629)	(98,021)	0	(5,054)	(234,887)	(30,860)	(419,451)
Al 31 de diciembre del 2023	237,355	545,546	0	22,820	1,275,860	157,025	2,238,606
Saldo neto	805,402	458,108	108,540	20,234	636,888	156,846	2,186,018

	2022						Total
	Terrenos y edificios	Activos por derecho de uso	Construcciones en proceso	Vehículos	Mobiliarios y equipo	Mejores a propiedades arrendadas	
<b>Costo:</b>							
Al 1 de enero del 2022	888,813	928,279	128,667	41,778	1,724,273	295,021	4,006,831
Compras	820	79,422	131,924	7,027	251,802	2,133	473,128
Ventas y descartes	(12,408)	(54,245)	(860)	(8,194)	(204,755)	(45,796)	(326,258)
Activación y traslados	121,815	0	(205,823)	0	66,847	15,461	(1,700)
Conversión de moneda extranjera	(213,656)	(224,157)	(6,268)	(9,567)	(442,397)	(81,972)	(965,482)
Al 31 de diciembre del 2022	1,212,696	1,177,613	47,641	50,178	2,280,563	348,791	5,117,483
<b>Depreciación acumulada</b>							
Al 1 de enero del 2022	206,798	341,293	0	24,767	1,242,832	158,442	1,974,131
Gasto del año	19,219	128,281	0	7,244	192,445	25,556	372,745
Ventas y descartes	(10,885)	(24,050)	0	(6,820)	(199,479)	(44,654)	(285,887)
Activación y traslados	(26)	0	0	0	183	19	176
Conversión de moneda extranjera	(46,612)	(96,961)	0	(5,451)	(294,310)	(34,712)	(478,045)
Al 31 de diciembre del 2022	261,718	542,485	0	30,642	1,530,290	174,076	2,539,211
Saldo neto	950,978	635,128	47,641	19,536	750,273	174,716	2,578,272

Durante el año 2022, la Compañía realizó una transferencia neta entre compañías por \$1,427 y una transferencia neta de propiedades y equipos por un monto neto de \$743 a activos intangibles.

**(11) Plusvalía y activos intangibles**

Los cambios en el valor en libros de la plusvalía se presentan de la siguiente manera:

	2023	2022
Plusvalía		
Saldo al 1 de enero	7,047,369	5,832,752
Conversión de moneda extranjera	(1,447,730)	(1,214,617)
Saldo al 31 de diciembre	5,599,639	7,047,369

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(11) Plusvalía y activos intangibles, continuación**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se ha registrado deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo. El valor razonable de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) excede el valor en libros más la plusvalía, por lo tanto, no se registró ninguna pérdida por deterioro.

Los importes recuperables de las UGEs de la Compañía se han calculado en función de su valor de uso.

El valor de uso de las UGEs se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad.

El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

	2023	2022
Tasa de descuento promedio	14.8%	14.0%
Tasa de crecimiento	3.0%	3.0%

La tasa descuento después de impuestos utilizada para descontar los flujos de dividendos, refleja los riesgos específicos relativos a las UGEs y ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera la Compañía.

Se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese período se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. También se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de la Compañía, por cada uno de los países en donde esta opera, con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGEs.

Al estimar el valor terminal, se ha proyectado a perpetuidad el flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento del mismo. Dicha proyección no supera la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en donde opera la Compañía; por tal motivo se estimó una tasa de crecimiento en el largo plazo anual promedio del 3.0% (2022: 3.0%).

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Compañía estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las UGEs o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(11) Plusvalía y activos intangibles, continuación**

El saldo bruto del valor en libros y la amortización acumulada para cada uno de los activos intangibles adquiridos por la Compañía al 31 de diciembre de 2023, se presentan a continuación:

	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Exclusividad de marcas	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
<b>Costo:</b>							
<b>Al 1 de enero de 2023</b>	410,064	358,386	176,053	57,722	269,705	841,530	2,113,460
Compras	0	0	0	0	0	169,882	169,882
Descartes	0	0	0	0	(2,784)	(232,217)	(235,001)
Traslados	0	0	0	0	0	(89)	(89)
Conversión de moneda extranjera	(84,238)	(73,623)	(36,166)	(11,857)	(54,797)	(92,481)	(353,162)
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>325,826</u>	<u>284,763</u>	<u>139,887</u>	<u>45,865</u>	<u>212,124</u>	<u>686,625</u>	<u>1,695,090</u>
<b>Amortización acumulada:</b>							
<b>Al 1 de enero de 2023</b>	391,238	332,649	176,053	41,849	0	563,866	1,505,655
Gasto del año	8,404	7,716	0	5,191	0	119,649	140,960
Descartes	0	0	0	0	0	(232,176)	(232,176)
Conversión de moneda extranjera	(81,351)	(69,235)	(36,166)	(9,202)	0	(55,815)	(251,051)
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>318,291</u>	<u>271,130</u>	<u>139,887</u>	<u>37,838</u>	<u>0</u>	<u>395,524</u>	<u>1,162,670</u>
<b>Neto al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>7,535</u>	<u>13,633</u>	<u>0</u>	<u>8,027</u>	<u>212,124</u>	<u>291,101</u>	<u>532,420</u>

	Relaciones con depositantes	Relaciones de tarjeta de crédito	Relaciones con comercios afiliados	Exclusividad de marcas	Nombre comercial	Programas de cómputo	Total
<b>Costo:</b>							
<b>Al 1 de enero de 2022</b>	339,389	296,618	145,710	47,774	224,507	560,658	1,614,656
Compras	0	0	0	0	0	130,838	130,838
Adiciones trasladadas de compañías relacionadas	0	0	0	0	0	55,697	55,697
Descartes	0	0	0	0	(1,624)	(81,697)	(83,321)
Traslados	0	0	0	0	0	642	642
Conversión de moneda extranjera	70,675	61,768	30,343	9,948	46,822	175,392	394,948
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>410,064</u>	<u>358,386</u>	<u>176,053</u>	<u>57,722</u>	<u>269,705</u>	<u>841,530</u>	<u>2,113,460</u>
<b>Amortización acumulada:</b>							
<b>Al 1 de enero de 2022</b>	319,880	268,216	145,710	29,859	0	367,917	1,131,582
Gasto del año	4,103	7,418	0	4,991	0	99,616	116,128
Amortización trasladada de compañías relacionadas	0	0	0	0	0	43,097	43,097
Descartes	0	0	0	0	0	(64,217)	(64,217)
Conversión de moneda extranjera	67,255	57,015	30,343	6,999	0	117,453	279,065
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>391,238</u>	<u>332,649</u>	<u>176,053</u>	<u>41,849</u>	<u>0</u>	<u>563,866</u>	<u>1,505,655</u>
<b>Neto al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>18,826</u>	<u>25,737</u>	<u>0</u>	<u>15,873</u>	<u>269,705</u>	<u>277,664</u>	<u>607,805</u>

Ninguno de los activos intangibles mencionados en la tabla anterior sujeto a amortización tiene valor residual.

Durante el año 2023, la Compañía reconoció un gasto por deterioro sobre el nombre comercial "Servimas" por un monto de \$2,784 (2022: \$1,624).

Durante el año 2022, la Compañía realizó un traslado a activos intangibles de propiedades y equipos por un monto neto de \$743 (ver Nota 10).

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(11) Plusvalía y activos intangibles, continuación**

El detalle de la vida remanente de intangibles se presenta a continuación:

	Vida remanente	
	60 meses	24 meses
	21 meses	
Relaciones con depositantes		
Relaciones de tarjeta de crédito		
Exclusividad de marcas		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Intercambio tarjetas débito - crédito	1,603,723	1,330,605
Impuesto sobre la renta	192,869	35,153
Cobros por seguros a aseguradoras	165,533	192,489
Cuenta por cobrar a clientes	94,273	54,091
Cobros por seguros a clientes	74,255	80,126
Anticipo a proveedores	44,007	27,295
Crédito de impuesto al valor agregado	30,940	28,434
Comisiones por servicios bancarios	19,391	25,674
Otros	73,150	78,272
	2,298,191	1,852,139
Provisión por deterioro de riesgo de crédito (nota 4)	(29,355)	(32,519)
	<u>2,272,836</u>	<u>1,819,621</u>

**(12) Otras cuentas por cobrar**

El detalle de las otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2023	2022
Depósitos en garantía	274,220	238,522
Gastos diferidos	141,666	158,963
Bienes disponibles para la venta, neto	140,401	200,073
Activos sin instalar	42,033	28,223
Plásticos de tarjetas de crédito no embozadas	33,090	31,240
Fondos de cesantía	21,516	25,057
Bienes no disponibles para la venta	19,481	37,236
Obras de arte	4,126	4,953
Otros	13,952	23,224
	<u>690,485</u>	<u>747,491</u>

El detalle de los bienes disponibles para la venta, neto de la estimación por deterioro, se presenta a continuación:

	2023	2022
Autos	6,010	4,794
Bienes inmuebles - menores a 1 año	41,925	83,042
Bienes inmuebles - mayores a 1 año	96,305	115,991
	144,240	203,827
Estimación por deterioro	(3,839)	(3,754)
	<u>140,401</u>	<u>200,073</u>

La Compañía realizó ventas de bienes disponibles para la venta por un total de \$173,451 (2022: \$162,946), estas generan una ganancia de \$46,376 (2022: \$49,655).





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(13) Otros activos, continuación**

A continuación, el movimiento de la estimación por deterioro de bienes disponibles para la venta:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	3,754	297
Provisión cargada a gastos	3,518	3,940
Reclasificaciones de otros activos	1,038	772
Ventas	(3,352)	(1,473)
Conversión de moneda extranjera	(1,119)	218
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>3,839</u></b>	<b><u>3,754</u></b>

**(14) Depósitos de clientes**

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	2023	2022
<b>Individuos</b>		
A la vista	5,509,973	6,187,286
Ahorros	15,459,797	17,182,374
A plazo fijo	5,572,151	5,983,691
<b>Corporativos</b>		
A la vista	32,239,294	37,301,475
Ahorros	8,291,450	10,063,184
A plazo fijo	<u>32,334,908</u>	<u>35,486,621</u>
	<u>99,407,573</u>	<u>112,204,631</u>

Al 31 de diciembre de 2023, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen saldos en libros, netos de costos de originación por \$4,401,904 (2022: \$6,159,209) suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), los cuales se detallan a continuación:

Vehículo	Serie	Tasa de interés fija	2023		2022	
			Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	763,958	6,342	1,212,005	10,458
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	1,101,608	8,626	1,660,837	13,441
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	<u>2,583,348</u>	<u>32,042</u>	<u>3,367,140</u>	<u>56,874</u>
			<u>4,448,914</u>	<u>47,010</u>	<u>6,239,982</u>	<u>80,773</u>

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas con las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 se pagan a través de Citibank N.A., desde enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.92 años y 2.44 años, respectivamente.

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por tenedores internacionales garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones en los comercios afiliados y procesadas por la Compañía, con tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales, con las marcas Visa y MasterCard en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, así como con la marca American Express para esos países y Panamá; con una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de la obligación 2019-1 se paga a través de Citibank N.A., a partir de octubre de 2023. Al 31 de diciembre de 2023, la duración promedio ponderada de los certificados es de 3.36 años.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(14) Depósitos de clientes, continuación**

Los derechos de cobro de las cuentas por cobrar fueron cedidas por BAC International Bank Inc. a los VPE, y los VPE invirtieron el monto recibido por las notas emitidas en certificados de depósitos a plazo fijo en BAC International Bank Inc.

**(15) Obligaciones financieras**

Las obligaciones se detallan a continuación:

	2023		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50% a 8.00%	2024 a 2042	2,613,030
Tasa flotante	5.33% a 11.59%	2024 a 2028	6,285,658
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	5.50% a 8.00%	2024 a 2027	1,185,364
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2024 a 2058	630,691
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025 a 2025	518,219
Tasa flotante	7.17% a 10.19%	2027 a 2038	<u>154,891</u>
			<u>11,387,653</u>
	2022		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	7.00%	2031	3,673,892
Tasa flotante	3.14% a 22.44%	2027	7,033,097
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	4.40% a 5.25%	2024	1,623,969
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	15.00%	2058	703,920
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	720,057
Tasa flotante	8.02% a 9.72%	2037	<u>120,387</u>
			<u>13,875,322</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a \$573,308 (2022: \$721,530), correspondiente a la serie 2020-1 con un saldo de \$573,308. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a \$5,939 al 31 de diciembre de 2023 (2022: \$9,006). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y vendidos al VPE. Las obligaciones de series 2020-1 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 3.70%. Las notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 31 de diciembre de 2023, la duración promedio ponderada de las notas es de 2.54 años.

La Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones financieras.



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(16) Otras obligaciones financieras**

La Compañía ha colocado a través de sus subsidiarias y mediante las bolsas de valores de Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá certificados de deuda con tasas fijas y variables, los cuales se detallan a continuación:

Pagadero en:	2023		2022	
	Tasa de interés	Valor en libros	Tasa de interés	Valor en libros
Dólares de E.U.A.	3.25% a 10.00%	2,922,119	2.00% a 10.00%	3,456,866
Lempiras	4.75% a 7.50%	268,225	4.75% a 7.00%	167,361
Colones	4.71% a 12.35%	<u>2,030,359</u>	4.71% a 12.35%	<u>1,473,563</u>
		<u>5,220,703</u>		<u>5,097,790</u>

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a BAC International Bank Inc., una subsidiaria indirecta de la Compañía, a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Subordinados perpetuos convertibles en acciones comunes por un valor nominal de \$2,675,435. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de \$3,822 y en múltiplos integrales de \$382, 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 31 de diciembre de 2023, el saldo de los bonos perpetuos es de \$1,987,466, y han sido adquiridos por Grupo Aval Limited, una parte relacionada.

La Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus otras obligaciones financieras.

**(17) Pasivos por arrendamientos**

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	2023			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	445,775	503,841
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	6,857	6,321
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	1,967	2,331
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	<u>2,182</u>	<u>2,581</u>
			<u>456,781</u>	<u>515,074</u>

	2022			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	647,336	723,999
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	10,646	21,028
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	4,615	11,699
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	<u>3,882</u>	<u>4,543</u>
			<u>666,479</u>	<u>761,269</u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(17) 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:

	2023	2022
Menos de un año	129,577	166,475
De uno a dos años	103,228	151,559
De dos a tres años	77,682	124,216
De tres a cuatro años	66,413	95,976
De cuatro a cinco años	46,449	79,412
Más de cinco años	<u>91,725</u>	<u>143,631</u>
	<u>515,074</u>	<u>761,269</u>

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	2023	2022
Intereses por arrendamientos	29,016	32,653
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	15,884	17,167
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	<u>54,320</u>	<u>49,823</u>
	<u>99,220</u>	<u>99,643</u>

**(18) Otros pasivos**

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	2023	2022
Giros bancarios por aplicar	845,882	668,781
Recaudos	427,584	414,620
Cheques girados no cobrados	333,872	450,301
Cuentas por pagar a proveedores	374,010	356,552
Beneficios a empleados	339,020	356,111
Cuentas por pagar a comercios afiliados	273,127	430,321
Programas de lealtad	235,852	272,282
Abonos a cuentas por cobrar por aplicar	135,436	149,686
Ingresos diferidos	91,492	92,858
Primas de seguro	55,275	69,510
Aporte legal a instituciones estatales	33,272	63,146
Impuesto de ventas por pagar	32,916	38,615
Provisión por desmantelamiento de bienes en arrendamiento	31,980	41,593
Cuentas proceso judicial	25,231	34,377
Reservas técnicas reaseguradora	25,141	55,692
Sobrantes de caja y ATMs	20,209	51,223
Comisiones por pagar	14,266	46,905
Depositos en garantía recibidos	9,529	26,253
Otros	<u>242,870</u>	<u>247,965</u>
	<u>3,547,064</u>	<u>3,866,791</u>

**(19) Capital en acciones comunes**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital acciones de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor en libros de \$128,41 por acción y un valor nominal a la fecha de enlistamiento de \$250,50 por acción.

El valor nominal de las acciones fue modificado por la Asamblea de Accionistas de la Compañía el 23 de marzo de 2022, acordando modificar el artículo 6 del pacto social de la Compañía, como consecuencia del perfeccionamiento de la fusión por absorción entre la Compañía, Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S. y Sociedad Beneficiaria Aval, S.A.S. Véase mayor detalle de esta transacción en la Nota 35.



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(20) Otros resultados integrales**

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de las otras pérdidas integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2023 de la participación controladora:

	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	PCE Inversiones	Beneficios a empleados	Total Otros Resultados Integrales Acumuladas
<b>Saldo al 1 de enero del 2022</b>	5,491,169	177,187	89,368	(27,815)	5,729,909
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	3,233,249	(909,689)	(5,342)	(3,625)	2,314,593
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(25,203)	0	0	(25,203)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>3,233,249</u>	<u>(934,892)</u>	<u>(5,342)</u>	<u>(3,625)</u>	<u>2,289,390</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2022</b>	<u>8,724,418</u>	<u>(757,705)</u>	<u>84,026</u>	<u>(31,440)</u>	<u>8,019,299</u>
<b>Saldo al 1 de enero del 2023</b>	8,724,418	(757,705)	84,026	(31,440)	8,019,299
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(3,075,933)	345,429	(64,971)	(11,416)	(2,806,891)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(6,866)	0	0	(6,866)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	<u>(3,075,933)</u>	<u>338,563</u>	<u>(64,971)</u>	<u>(11,416)</u>	<u>(2,813,757)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>5,648,485</u>	<u>(419,142)</u>	<u>19,055</u>	<u>(42,856)</u>	<u>5,205,542</u>

La siguiente tabla presenta el detalle de las otras ganancias integrales reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023:

	Saldo reclasificado de Otros Resultados Integrales		Línea de afectación al Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas
	2023	2022	
<b>Inversiones al VRCOUI</b>			
Ganancias netas no realizadas en valores	10,699	38,085	Otros ingresos
Impuesto sobre la renta	(3,833)	(12,882)	Gasto de impuesto sobre la renta
<b>Total reclasificaciones</b>	<u>6,866</u>	<u>25,203</u>	

**(21) Ganancias en instrumentos financieros**

Las ganancias en instrumentos financieros, netas, incluidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

	2023	2022
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	10,699	38,085
Ganancia (pérdida) neta no realizada en inversiones al VRRCR	3,219	(9,910)
Ganancia neta en venta de inversiones al VRRCR	12,690	13,806
Ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros derivados	<u>3,650</u>	<u>7,802</u>
	<u>30,258</u>	<u>49,783</u>

**(22) Cargos por servicios**

A continuación se detalla los cargos por servicios segregados según la naturaleza:

	2023	2022
Comisiones por seguro de tarjetas	958,373	757,779
Servicios internacionales	393,013	322,847
Comisiones por atrasos, sobregiros y saldo mínimo	284,425	256,727
Servicios fiduciarios	222,194	186,236
Alquiler y mantenimiento de POS	147,233	124,492
Incentivos de las marcas	111,948	72,269
Cajeros automáticos	102,228	90,070
Adelanto de salarios	95,585	93,010
Servicios de ventanilla	68,474	65,287
Dispositivos de acceso	52,363	47,988
Administración de préstamos	42,321	28,550
Adelantos de efectivo	34,381	26,238
Otros	165,418	141,695
Gastos por comisiones	<u>(84,140)</u>	<u>(82,424)</u>
	<u>2,593,816</u>	<u>2,130,764</u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(23) Otros ingresos**

Los otros ingresos incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

	2023	2022
Servicio a afiliados	31,306	20,579
Recuperaciones comerciales	37,460	37,669
Ganancia en venta de bienes recibidos en dación de pago	47,507	48,694
Otras comisiones no bancarias	14,215	21,377
Alquileres	339	490
Aválíos para préstamos	182	435
Otros	<u>42,116</u>	<u>38,471</u>
	<u>173,125</u>	<u>167,715</u>

**(24) Salarios y beneficios a empleados**

Los salarios y beneficios a empleados se detallan a continuación:

	2023	2022
Salarios y otras remuneraciones	1,878,470	1,545,829
Prestaciones laborales	841,491	696,335
Indemnizaciones	68,620	57,847
Otros	<u>29,272</u>	<u>20,333</u>
	<u>2,817,853</u>	<u>2,320,344</u>

**(25) Otros gastos**

Los otros gastos incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2023	2022
Franquicias de tarjetas de crédito	649,061	548,393
Otros impuestos	468,123	419,371
Mantenimiento de programas de cómputo y licencias	292,874	234,804
Publicidad y mercadeo	222,512	202,875
Mantenimiento de vehículos y equipo	129,795	121,496
Transporte de valores	99,450	91,814
Fondos de garantía de depósitos	93,857	85,899
Teleprocesamiento	82,029	74,020
Licencias bancarias	67,491	60,180
Servicios de seguridad	54,481	44,324
Líneas dedicadas	51,425	48,827
Servicio telefónico	50,726	49,811
Arrendamientos de equipo y mobiliario	49,530	34,916
Plásticos de tarjetas de crédito	42,768	33,211
Correo	42,146	30,152
Suplementos de oficina	37,167	38,497
Pérdidas materializadas de riesgo operativo	36,080	27,225
Viáticos	33,764	28,522
Impuestos municipales y patentes	33,157	29,616
Otros	<u>107,773</u>	<u>106,056</u>
	<u>2,644,209</u>	<u>2,310,009</u>

**(26) Impuesto sobre la renta**

El gasto de impuesto sobre la renta se compone de:

	2023	2022
Corriente	721,402	901,536
Diferido	<u>137,772</u>	<u>(22,445)</u>
	<u>859,174</u>	<u>879,091</u>





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(26) Impuesto sobre la renta, continuación**

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 fue de \$859,174 (2022: \$879,091), el cual difiere de los montos calculados aplicando las tasas impositivas vigentes sobre las ganancias antes de impuesto, como resultado de lo siguiente:

	2023	2022
Cálculo del gasto de impuesto sobre la renta "esperado"	816,062	683,502
Aumento (disminución) en impuesto sobre la renta como resultado de:		
Inversiones en subsidiarias extranjeras	126,875	95,229
Gastos no deducibles	216,058	189,599
Diferencia de tasas impositivas extranjeras	9,981	21,520
Incentivos fiscales	(24,796)	(5,326)
Cambios en posiciones fiscales inciertas	541	(34,027)
Ingresos exentos y de fuente extranjera	(285,547)	(71,406)
Impuesto sobre la renta	859,174	879,091

Las diferencias temporales entre los montos de los estados financieros consolidados y las bases fiscales de los activos y pasivos que generan los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2023, son las siguientes:

	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Efecto por conversión a pesos colombianos	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
<b>2023</b>								
Provisión por deterioro de préstamos a costo amortizado	257,968	(80,068)	0	0	(43,358)	134,542	260,559	(126,017)
Pérdida no realizada en valores al VRCOUI, neta	76,644	0	(26,642)	0	(12,762)	37,240	37,240	0
Gastos acumulados	33,891	7,033	0	0	(7,809)	33,115	33,115	1
Arrendamientos Adopción NIIF 16	17,452	(7,619)	0	0	(2,669)	7,164	118,875	(111,511)
Pérdida Realizada en valores al VRRCR	14,142	2,016	0	0	(3,148)	13,010	13,010	0
Comisiones y costos de originación	1,167	831	0	0	(340)	1,658	14,318	(12,660)
Riesgo de Crédito en Inversiones y Certificados a Plazo.	245	(9,739)	9,579	0	48	133	133	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	59	(17)	0	0	(10)	32	32	0
Diferencial cambiario	0	694	(688)	0	(6)	0	0	0
Gastos Diferidos	(353)	50	0	0	66	(237)	0	(237)
Provisión para Préstamos en Cuentas por Cobrar	(977)	2,335	0	0	(80)	1,278	4,480	(3,202)
Bienes disponibles para la venta	(6,074)	(19,912)	0	0	3,644	(22,342)	133	(22,475)
Arrendamientos	(10,416)	(1,024)	0	0	2,263	(9,177)	0	(9,177)
Ganancia Realizada en valores al VRRCR	(10,952)	5,666	0	0	1,569	(3,717)	0	(3,717)
Beneficios a empleados	(26,038)	(4,192)	4,318	0	5,369	(20,543)	30,417	(50,960)
Ganancia no realizada en valores AL VRCOUI, neta	(30,829)	0	(47,639)	0	11,691	(66,977)	0	(66,977)
Intereses acumulados por cobrar	(32,306)	(1,053)	0	0	6,764	(26,595)	30,771	(57,367)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(64,250)	447	0	0	13,145	(50,658)	2,889	(53,547)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	(75,711)	(432)	0	0	15,605	(60,538)	2,353	(62,891)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(139,048)	(32,788)	0	0	32,510	(139,326)	0	(139,326)
<b>Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto</b>	<b>4,614</b>	<b>(137,772)</b>	<b>(61,272)</b>	<b>0</b>	<b>22,492</b>	<b>(171,938)</b>	<b>548,125</b>	<b>(720,063)</b>
<b>Compensación partidas de impuesto</b>							<b>(351,877)</b>	<b>351,877</b>
<b>Total</b>							<b>196,248</b>	<b>(368,186)</b>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(26) Impuesto sobre la renta, continuación**

	Saldo neto al inicio del año	Reconocido en resultados del año	Reconocido en utilidades integrales	Reconocido en patrimonio	Efecto por conversión a pesos colombianos	Saldo neto al final del año	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
<b>2022</b>								
Provisión por deterioro de préstamos a costo amortizado	203,708	10,491	0	0	43,769	257,968	326,598	(68,630)
Gastos acumulados	29,753	(1,823)	0	0	5,961	33,891	33,804	87
Arrendamientos NIIF 16	20,447	(6,427)	0	0	3,432	17,452	174,996	(157,544)
Pérdida no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	4,475	0	71,317	0	852	76,644	76,644	0
Comisiones y costos de originación	3,126	(2,313)	0	0	354	1,167	15,607	(14,440)
Provisión para riesgo de crédito en inversiones al VRCOUI y depósitos en bancos	162	(6,077)	6,915	0	(755)	245	245	0
Arrastres de pérdidas operativas netas	0	53	0	0	6	59	59	0
Diferencial cambiario	0	1,231	(1,231)	0	0	0	0	0
Pérdida realizada en inversiones al VRRCR	0	12,530	0	0	1,612	14,142	14,142	0
Inversiones en subsidiarias al costo	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos diferidos	(330)	41	0	0	(64)	(353)	0	(353)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	(2,204)	1,494	0	0	(267)	(977)	2,714	(3,691)
Bienes disponibles para la venta	(3,181)	(1,976)	0	0	(917)	(6,074)	607	(6,881)
Ganancia realizada en inversiones al VRRCR	(4,508)	(4,878)	0	0	(1,566)	(10,952)	895	(11,847)
Arrendamientos	(11,272)	2,838	0	0	(1,982)	(10,416)	0	(10,416)
Beneficios a empleados	(17,416)	(6,215)	2,021	0	(4,428)	(26,038)	31,040	(57,078)
Intereses acumulados por cobrar	(18,922)	(8,367)	0	0	(5,017)	(32,306)	28,556	(60,862)
Valor de mercado ajustes de adquisición	(52,773)	(432)	0	0	(11,045)	(64,250)	7,705	(71,955)
Diferencial de depreciación de propiedad y equipo, neto	(64,178)	1,622	0	0	(13,155)	(75,711)	2,146	(77,857)
Ganancia no realizada en inversiones al VRCOUI, neta	(66,708)	0	49,826	0	(13,947)	(30,829)	0	(30,829)
Inversiones en subsidiarias extranjeras, por utilidades no distribuidas	(150,644)	30,653	0	4,318	(23,375)	(139,048)	0	(139,048)
<b>Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto</b>	<b>(130,465)</b>	<b>22,445</b>	<b>128,848</b>	<b>4,318</b>	<b>(20,532)</b>	<b>4,614</b>	<b>715,958</b>	<b>(711,344)</b>
<b>Compensación partidas de impuesto</b>							<b>(401,441)</b>	<b>401,441</b>
<b>Total</b>							<b>314,517</b>	<b>(309,903)</b>

La Administración presenta el impuesto diferido neto, el cual se deriva de los impuestos correspondientes a una misma jurisdicción, dentro del estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tiene arrastres de pérdidas operativas netas de \$26,051 (2022: \$44,420), que están disponibles para compensar ingresos gravables futuros de las subsidiarias a las que corresponden. Las pérdidas operativas netas comienzan a prescribir en el año 2024, y hasta el año 2036.

Al 31 de diciembre, la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos en el estado consolidado de situación financiera por dichas pérdidas operativas por \$15.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha reconocido un pasivo por impuesto sobre la renta diferido de aproximadamente \$1,007,591 por las utilidades no distribuidas de sus operaciones en el exterior, debido a que la Compañía considera que aproximadamente \$8,351,404 de esas utilidades serán reinvertidas por un plazo indefinido.

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de \$4,979 (2022: \$3,163). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 fue de \$476 (2022: -\$38,403). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2023 es de \$942 (2022: \$2,958).

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 26.50% (2022: 32.7%).



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(26) Impuesto sobre la renta, continuación**

Las siguientes son las jurisdicciones impositivas en las cuales la Compañía y sus afiliadas operan, y el año fiscal más lejano sujeto a inspección: Estados Unidos: 2020, Guatemala: 2020, El Salvador: 2020, Honduras: 2018, Nicaragua: 2019, Costa Rica: 2020 y Panamá: 2020.

**(27) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos**

La Compañía participa en instrumentos financieros con riesgo fuera de balance en el curso normal del negocio para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen, principalmente, compromisos de otorgar créditos, garantías financieras y cartas de crédito, cuyos saldos no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera.

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por la Compañía para garantizar el cumplimiento de pago de clientes de la Compañía ante terceras partes. Dichas cartas de crédito son usadas principalmente para garantizar operaciones de comercio y acuerdos de pago. Generalmente, todas las cartas de crédito emitidas tienen un vencimiento menor de un año. El riesgo de crédito involucrado al emitir cartas de crédito es esencialmente el mismo que el involucrado al extender facilidades de crédito a los clientes.

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión a la Compañía. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, si la Compañía estima necesario obtener alguna, se basa en la evaluación de crédito del cliente realizada por la Administración de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera que oscilan aproximadamente entre \$1,933,957 a \$17,038,699 (2022: \$2,078,006 a \$18,091,162). La porción no utilizada del total disponible en cada país asciende aproximadamente entre \$1,391,226 a \$12,112,076 (2022: \$1,495,972 a \$13,300,203). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico.

Generalmente, la Compañía tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

Las garantías financieras son utilizadas en varias transacciones para mejorar la posición crediticia de los clientes de la Compañía. Ello representa una certeza irrevocable de que la Compañía hará el pago en caso de que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(27) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos, continuación**

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2023, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	2023	2022
Cartas de crédito "stand-by"	501,148	909,926
Cartas de crédito comerciales	259,702	167,910
Garantías financieras	1,371,140	2,197,962
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	330,187	297,035
	<u>2,462,177</u>	<u>3,572,833</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 31 de diciembre de 2023, se detallan a continuación:

	2023	2022
Hasta 1 año	1,925,559	2,978,033
Más de 1 año	276,916	426,890
	<u>2,202,475</u>	<u>3,404,923</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 31 de diciembre de 2023, alcanzaban un monto de \$535,320 (2022: \$527,410).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía mantiene garantías irrevocables y cartas de crédito "stand-by" para respaldar el pago de la liquidación de intercambio en favor de Visa, Master Card y American Express. El monto total garantizado corresponde a \$275,080.

**(28) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros**

La Compañía estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo, pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios de la Compañía acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo.

Los juicios son desarrollados por la Compañía con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(28) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación**  
Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que la Compañía considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

*Medición del Valor Razonable Recurrente*

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo con la jerarquía de valor razonable.

*Valores*

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(28) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación**  
**Instrumentos financieros registrados al valor razonable**  
Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	
<b>Activos</b>			<b>2023</b>
Inversiones a VRRCR:			
Estados Unidos de América	16,578	0	16,578
Otros gobiernos	76,951	0	76,951
Acciones comunes	0	54,601	54,601
Total inversiones a VRRCR	93,529	54,601	148,130
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	1,833,858	0	1,833,858
Otros gobiernos	13,323,879	0	13,323,879
	15,157,737	0	15,157,737
Bonos corporativos	1,692,483	0	1,692,483
Acciones comunes	3,620	8,164	11,784
Total inversiones al VRCOUI	16,853,840	8,164	16,862,004
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	262,476	0	262,476
Bonos Corporativos	113,628	0	113,628
Total inversiones al CA	376,104	0	376,104
<b>Total de activos</b>	<b>17,323,473</b>	<b>62,765</b>	<b>17,386,238</b>
			<b>2022</b>
<b>Activos</b>			
Inversiones a VRRCR:			
Otros gobiernos	126,775	0	126,775
Bonos corporativos	4,890	0	4,890
Fondos mutuos	2,432	0	2,432
Acciones comunes	0	62,912	62,912
Total inversiones a VRRCR	134,097	62,912	197,009
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	797,664	0	797,664
Otros gobiernos	16,225,445	0	16,225,445
	17,023,109	0	17,023,109
Bonos corporativos	2,711,883	0	2,711,883
Acciones comunes	4,972	10,300	15,272
Total inversiones al VRCOUI	19,739,964	10,300	19,750,264
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	209,539	0	209,539
Total inversiones al CA	209,539	0	209,539
<b>Total de activos</b>	<b>20,083,600</b>	<b>73,212</b>	<b>20,156,812</b>

Las políticas contables de la Compañía incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

Al 31 de diciembre de 2023 no se presentaron transferencias entre niveles.



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(28) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación**  
La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el período terminado el 2023 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable con cambios en resultados. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones Acciones Comunes
<b>2023</b>	
<b>Activos</b>	
Valor razonable al 1 de enero de 2023	62,912
Valoración inversiones a valor razonable	4,625
Diferencial cambiario	(12,936)
<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>54,601</b>
<b>2022</b>	
<b>Activos</b>	
Valor razonable al 1 de enero de 2022	48,363
Valoración inversiones a valor razonable	4,561
Diferencial cambiario	9,988
<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>62,912</b>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad.  Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2,3)
Acciones comunes	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	(3)
Acciones comunes	Precios de mercado provistos por bolsas de valores locales.	(2)
Fondos mutuos y otras acciones	Valor de los activos netos.	(2)
Instrumentos financieros derivados implícitos	Flujos de efectivo de moneda funcional Flujos de efectivo de moneda extranjera	(3)

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(28) 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 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 de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

**Préstamos**

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

**Depósitos**

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- a. las tasas actuales de mercado, y
- b. las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

**Valores vendidos bajo acuerdos de recompra**

No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

**Obligaciones**

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

**Otras Obligaciones**

El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Compañía para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(28) 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 de situación financiera:

2023	Valor Razonable	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
		Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	62,765	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	20% - 25%

2022	Valor Razonable	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
		Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	73,212	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%

La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que cada medición del valor razonable está categorizado:

2023	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Efectivo y efectos de caja	3,561,033	0	3,561,033	3,561,033
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	233,883	233,883	233,883
Depósitos en bancos	0	16,601,786	16,601,786	16,601,786
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	82,991,827	82,991,827	84,859,538
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	236,953	236,953	236,953
<b>Total activos financieros</b>	<b>3,561,033</b>	<b>100,064,449</b>	<b>103,625,482</b>	<b>105,493,193</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos de clientes	61,500,514	38,684,351	100,184,865	99,407,573
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	435,739	435,739	435,739
Obligaciones financieras	0	11,655,315	11,655,315	11,387,853
Otras obligaciones financieras	0	5,201,987	5,201,987	5,220,703
Aceptaciones pendientes	0	236,953	236,953	236,953
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>61,500,514</b>	<b>56,214,345</b>	<b>117,714,859</b>	<b>116,688,821</b>

2022	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Efectivo y efectos de caja	3,698,558	0	3,698,558	3,698,558
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	51,454	51,454	51,454
Depósitos en bancos	0	21,093,885	21,093,885	21,093,885
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	91,812,716	91,812,716	94,835,990
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	152,529	152,529	152,529
<b>Total activos financieros</b>	<b>3,698,558</b>	<b>113,110,584</b>	<b>116,809,142</b>	<b>119,832,416</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Depósitos de clientes	70,734,319	42,207,615	112,941,934	112,204,631
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	1,254,068	1,254,068	1,254,068
Obligaciones financieras	0	14,118,198	14,118,198	13,875,322
Otras obligaciones financieras	0	4,856,794	4,856,794	5,097,790
Aceptaciones pendientes	0	152,529	152,529	152,529
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>70,734,319</b>	<b>62,589,204</b>	<b>133,323,523</b>	<b>132,584,340</b>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(29) Administración de contratos de fideicomiso y custodia de títulos valores**  
Al 31 de diciembre de 2023, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente \$17,110,779 (2022: \$16,221,005).

**(30) Transacciones con partes relacionadas**  
En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones, de acuerdo con las políticas internas de la Compañía, se realizan a valor en libros.

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023:

	2023		2022	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
<b>Activos:</b>				
Bancos	0	2,955	0	0
Depósitos que generan intereses	0	172,030	0	272,017
Inversiones a VRCOUI	0	3,255	0	3,898
Préstamos	74,148	1,267,699	79,421	1,793,114
Reserva para pérdida en préstamos	(412)	(1,838)	(543)	(3,455)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	326	17,105	314	22,742
	74,062	1,461,206	79,192	2,088,316
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a la vista	19,916	263,209	32,560	227,517
Depósitos a plazo	56,736	203,830	57,311	196,098
Obligaciones financieras	0	1,102,323	0	1,387,317
Otras obligaciones financieras	0	2,008,879	0	2,501,304
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	1,004	97,054	674	72,114
	77,656	3,675,295	90,545	4,384,350

	2023		2022	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses y otros ingresos	5,200	166,282	3,784	91,795
Gasto por intereses y otros gastos operativos	(3,173)	301,229	(1,738)	252,389
Beneficios a personal clave y Directores	68,410	0	87,478	0

Los beneficios a personal clave que la Compañía otorga son de corto plazo. No se otorgan al personal clave beneficios de otra índole.

**(31) Utilidades por acción**  
La siguiente tabla presenta las utilidades por acción (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 31 de diciembre de 2023:

	2023	2022
	Utilidad neta atribuible a la participación controladora en millones de pesos colombianos	2,382,192
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora en millones de pesos colombianos	1,401,078	1,068,185
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción en pesos colombianos	55.12	41.87
Utilidades diluidas por acción en pesos colombianos	32.42	24.71

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(32) Segmentos**

La Compañía segrega sus operaciones según cada uno de los países en los que opera ("Grupos de Operación"). Cada grupo de operación ofrece productos y servicios similares, y se gestionan por separado en función de la estructura de gestión y de informes internos de la Compañía. La Administración de la Compañía revisa los informes de gestión internos de cada grupo de operación al menos una vez al mes.

A continuación, se presenta la información relacionada con cada grupo de operación. La utilidad del segmento antes de impuestos, según se incluye en los informes de gestión internos revisados por la Administración de la Compañía, se utiliza para medir el desempeño porque la dirección considera que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de los respectivos grupos de operación en relación con otras entidades que operan dentro de la industria.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**2) Segmentos, continuación**

	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Efecto por conversión a pesos colombianos	Total
<b>2023</b>										
<b>Total de activos</b>	23,068,780	12,837,631	19,606,618	8,371,475	40,575,113	29,251,509	5,819,432	(3,104,247)	0	136,426.3
<b>Total de pasivos</b>	20,703,333	11,484,734	17,297,153	6,508,031	35,644,493	30,188,514	2,424,331	(3,104,247)	0	121,146.3
<b>Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas</b>										
Ingresos por intereses	2,066,600	1,162,061	1,829,957	718,343	3,643,717	2,048,643	40,333	(145,089)	0	11,364.5
Gastos por intereses	784,373	359,824	381,300	83,957	1,087,651	1,231,182	158,174	(145,089)	242	3,941.6
Ingreso neto de intereses	1,282,227	802,237	1,448,657	634,386	2,556,066	817,461	(117,841)	0	(242)	7,422.9
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	368,952	148,749	213,337	(21,238)	512,033	368,010	(181)	0	0	1,589.6
Ingreso neto de intereses después de provisiones	913,275	653,488	1,235,320	655,624	2,044,033	449,451	(117,660)	0	(242)	5,833.2
Otros ingresos, neto	560,628	199,805	627,261	287,207	1,500,349	382,728	1,694,604	(1,149,067)	0	4,103.5
Gastos generales y administrativos	973,788	595,379	1,155,382	414,943	2,763,655	842,630	1,105,534	(1,149,067)	(7,105)	6,695.1
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	500,115	257,914	707,199	527,888	780,727	(10,451)	471,410	0	6,863	3,241.6
Menos: Impuesto sobre la renta	76,014	60,907	190,417	176,915	321,570	24,153	9,198	0	0	659.1
<b>Utilidad neta atribuible a la participación controladora</b>	<b>424,101</b>	<b>197,007</b>	<b>516,782</b>	<b>350,973</b>	<b>459,157</b>	<b>(34,604)</b>	<b>462,212</b>	<b>0</b>	<b>6,863</b>	<b>2,382.4</b>
<b>2022</b>										
<b>Total de activos</b>	27,950,189	15,126,388	21,226,419	9,148,102	43,060,572	35,536,744	9,148,747	(6,105,192)	0	155,091.9
<b>Total de pasivos</b>	25,161,320	13,517,454	18,738,079	7,109,376	38,002,275	35,902,957	5,414,699	(6,105,192)	0	137,740.9
<b>Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas</b>										
Ingresos por intereses	1,688,892	975,161	1,468,785	540,878	2,641,506	1,755,054	26,003	(141,600)	0	8,954.6
Gastos por intereses	550,191	267,666	299,514	70,407	611,681	966,950	117,532	(141,600)	370	2,741.9
Ingreso neto de intereses	1,138,701	707,495	1,169,271	470,471	2,029,825	788,104	(91,529)	0	(370)	6,212.7
Provisión por riesgo de crédito de instrumentos financieros	264,504	205,040	162,410	(14,672)	291,595	548,941	(2,626)	0	0	1,455.1
Ingreso neto de intereses después de provisiones	874,197	502,455	1,006,861	485,143	1,738,230	239,163	(88,903)	0	370	4,757.5
Otros ingresos, neto	491,154	216,359	582,860	285,617	1,380,589	315,101	1,332,924	(943,591)	(108)	3,660.9
Gastos generales y administrativos	868,474	543,037	1,001,170	378,625	2,261,600	730,322	904,385	(943,591)	(14,783)	5,729.2
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	496,877	175,777	588,551	392,135	857,219	(176,058)	339,636	0	15,045	2,689.1
Menos: Impuesto sobre la renta	103,978	45,843	166,144	120,584	333,504	97,822	11,216	0	0	879.0
<b>Utilidad neta atribuible a la participación controladora</b>	<b>392,899</b>	<b>129,934</b>	<b>422,407</b>	<b>271,551</b>	<b>523,715</b>	<b>(273,880)</b>	<b>328,420</b>	<b>0</b>	<b>15,045</b>	<b>1,810.0</b>





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(33) Litigios**

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene litigios en contra de diversa índole, que no son materiales al ser evaluados de forma individual y colectivamente. Estos litigios se encuentran en proceso de resolución y no representarían un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

**(34) 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 consolidados de la Compañía. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias de la Compañía deben cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera del estado consolidado de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias de la Compañía y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

Al 31 de diciembre de 2023, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

**Reservas patrimoniales**

La Compañía se encuentra sujeta en varios países en los que opera a reservas dinámicas sobre la cartera de préstamos por cobrar. Adicionalmente, debe constituir reservas patrimoniales sobre los bienes disponibles para la venta. Ambos rubros se apropian de las utilidades retenidas.

El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos a los porcentajes mínimos de adecuación de capital establecidos.

La provisión sobre los bienes disponibles para la venta se realiza de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación.

**(35) Transacciones inusuales**

La Asamblea de Accionistas de la Compañía, el 23 de marzo de 2022, acordó modificar el artículo 6 del pacto social de la Compañía, como consecuencia del perfeccionamiento de la fusión por absorción entre la Compañía, Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S. ("SB Bogotá") y Sociedad Beneficiaria Aval, S.A.S. ("SB AVAL").

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(35) Transacciones inusuales, continuación**

La siguiente tabla detalla las acciones emitidas y en circulación previo y posterior a dicha fusión de la Compañía en millones de pesos colombianos:

	Previo fusión	Posterior fusión
Capital autorizado	5,645,416	5,645,416
Capital suscrito	5,549,776	5,549,776
Capital pagado	5,549,776	5,549,776
Número de acciones autorizado	79,194,053	44,197,377,193
Número de acciones en circulación	77,443,101	43,220,182,532
Valor nominal por acción	72,897.60	130.62

La siguiente es la composición accionaria de SB AVAL al momento de la fusión:

Accionista	Número de acciones	Participación
Otros accionistas	22,281,017,159	100%
<b>Total</b>	<b>22,281,017,159</b>	<b>100%</b>

El capital de SB AVAL al momento de la fusión en millones de pesos colombianos:

Capital autorizado	22,281
Capital suscrito	22,281
Capital pagado	22,281
Número de acciones en circulación	22,281,017,159

Los siguientes son los valores correspondientes a los activos, pasivos y patrimonio de SB AVAL al momento de la fusión:

	Millones de pesos colombianos
Activos	6,638,961
Pasivos	0
Patrimonio	<u>6,638,961</u>

La siguiente es la composición accionaria de SB Bogotá al momento de la fusión:

Accionista	Número de acciones	Participación
Sociedad Beneficiaria AVAL	227,710,487	68.74%
Otros accionistas	103,570,068	31.26%
<b>Total</b>	<b>331,280,555</b>	<b>100%</b>

El capital de SB Bogotá al momento de la fusión en millones de pesos colombianos:

Capital autorizado	4,162,332
Capital suscrito	4,162,332
Capital pagado	4,162,332
Número de acciones en circulación	331,280,555



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(35) Transacciones Inusuales, continuación**

Los siguientes son los valores correspondientes a los activos, pasivos y patrimonio de SB Bogotá al momento de la fusión:

	Millones de pesos colombianos
Activos	9,739,546
Pasivos	<u>0</u>
Patrimonio	<u>9,739,546</u>

En virtud de la fusión, para que cada accionista de SB AVAL, que pasó a ser accionista de la Compañía, recibiera una acción de BHIC por cada acción de SB AVAL, el número de acciones en circulación de la Compañía aumentó a 43,220,189,095.

Como resultado de la fusión, la relación de intercambio de acciones a recibir de la Compañía por parte de los accionistas de SB Bogotá y SB AVAL es la siguiente:

Accionistas SB AVAL	1
Accionistas SB Bogotá	97,8480062598781

**(36) Eventos Subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 22 de febrero de 2024 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros consolidados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros consolidados.





**Estados Financieros Separados**  
COP Pesos Colombianos



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Separados**

31 de diciembre de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

---

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera  
Estado Separado de Ganancias o Pérdidas  
Estado Separado de Utilidades Integrales  
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados

---





**KPMG**  
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y  
Calle 56 Este, Obarrio  
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700  
Website: kpmg.com.pa

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva y Accionistas  
BAC Holding International Corp.

**Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados**

*Opinión*

Hemos auditado los estados financieros separados de BAC Holding International Corp. (la "Compañía Matriz"), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados separados de ganancias o pérdidas, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

*Base de la opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros separados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

*Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros separados*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la Compañía Matriz o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

© 2024 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía Matriz deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.



También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

**Otros requerimientos legales de información**

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ricardo A. Carvajal V.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Ricardo A. Carvajal V., Socio; y Pedro Coché, Gerente Senior.

*KPMG*  
Panamá, República de Panamá  
22 de febrero de 2024

*Ricardo A. Carvajal V.*  
Ricardo A. Carvajal V.  
Socio  
C.P.A. 4378

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Situación Financiera**

Al 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos	4, 6	26,423	7,911
Inversión en subsidiarias no consolidadas	7	17,317,910	19,291,887
Dividendos por cobrar	14	0	938,332
Otros activos		93	107
<b>Total de activos</b>		<u>17,344,426</u>	<u>20,238,237</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones financieras	4, 8	2,050,062	2,889,011
Otros pasivos	9	16,526	908
<b>Total de pasivos</b>		<u>2,066,588</u>	<u>2,889,919</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	10	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		4,522,521	3,779,244
Otros resultados integrales	11	5,205,542	8,019,299
<b>Total de patrimonio</b>		<u>15,277,838</u>	<u>17,348,318</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>17,344,426</u>	<u>20,238,237</u>

*El estado separado de la situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.*





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Ganancias o Pérdidas**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por intereses:			
Depósitos en bancos		0	1
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>0</u>	<u>1</u>
Gastos por intereses:			
Obligaciones financieras		152,321	111,165
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>152,321</u>	<u>111,165</u>
<b>Gasto neto de intereses</b>		<u>(152,321)</u>	<u>(111,164)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Cargos por servicios, netos		(31)	(11)
Ganancia en cambio de monedas, neta		(696)	(5)
Participación en subsidiarias	7	2,544,896	1,929,512
Otros ingresos		85	101
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<u>2,544,254</u>	<u>1,929,597</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y beneficios a empleados		1,343	990
Administrativos		1,821	3,365
Alquileres y gastos relacionados		29	23
Otros gastos	12	5,810	3,377
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>9,003</u>	<u>7,755</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>2,382,930</u>	<u>1,810,678</u>
Impuesto sobre la renta corriente		(737)	(842)
<b>Utilidad neta</b>		<u><u>2,382,193</u></u>	<u><u>1,809,836</u></u>

*El estado separado de ganancias y pérdidas debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.*

5

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta	<u>2,382,193</u>	<u>1,809,836</u>
<b>Otros resultados integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(11,416)	(3,625)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	(402)	136
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:</b>		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(3,075,933)	3,233,249
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	(6,866)	(35,212)
Cambio neto en valor razonable	280,860	(905,158)
<b>Total de otros resultados integrales</b>	<u>(2,813,757)</u>	<u>2,289,390</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u><u>(431,564)</u></u>	<u><u>4,099,226</u></u>

*El estado condensado separado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.*

6



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total de patrimonio
<b>Balance al 1 de enero de 2022</b>	5,549,777	0	1,969,408	5,729,909	13,249,094
Utilidad neta	0	0	1,809,836	0	1,809,836
<b>Otros resultados integrales:</b>					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	3,233,249	3,233,249
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(35,212)	(35,212)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(905,158)	(905,158)
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(3,625)	(3,625)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	136	136
Total de otros resultados integrales	0	0	0	2,289,390	2,289,390
Total de resultados integrales	0	0	1,809,836	2,289,390	4,099,226
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora					
Recompra de fracciones de acciones por salida en bolsa	0	(2)	0	0	(2)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(2)	0	0	(2)
<b>Balance al 31 de Diciembre de 2022</b>	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>3,779,244</u>	<u>8,019,299</u>	<u>17,348,318</u>
<b>Balance al 1 de enero de 2023</b>	5,549,777	(2)	3,779,244	8,019,299	17,348,318
Impacto de adopción NIIF 17	0	0	(7,951)	0	(7,951)
<b>Balance reexpresado al 1 de enero de 2023</b>	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>3,771,293</u>	<u>8,019,299</u>	<u>17,340,367</u>
Utilidad neta	0	0	2,382,193	0	2,382,193
<b>Otros resultados integrales:</b>					
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(3,075,933)	(3,075,933)
Valuación de inversiones al VRCOUI:					
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(6,866)	(6,866)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	280,860	280,860
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(11,416)	(11,416)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	0	(402)	(402)
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(2,813,757)	(2,813,757)
Total de resultados integrales	0	0	2,382,193	(2,813,757)	(431,564)
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
Contribuciones y distribuciones:					
Dividendos declarados	0	0	(16,927)	0	(16,927)
Dividendos pagados	0	0	(1,614,038)	0	(1,614,038)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,630,965)	0	(1,630,965)
<b>Balance al 31 de Diciembre de 2023</b>	<u>5,549,777</u>	<u>(2)</u>	<u>4,522,521</u>	<u>5,205,542</u>	<u>15,277,838</u>

El estado separado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Nota	2023	2022
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		2,382,193	1,809,836
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Gastos neto por intereses		152,321	111,165
Participación en subsidiarias no consolidadas		(2,544,896)	(1,927,943)
Gasto de impuesto sobre la renta		737	842
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Dividendos por cobrar		839,602	12,477
Otros activos		(9)	93
Otros pasivos		4,530	(1,780)
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		0	2
Intereses pagados		(107,846)	(64,211)
Dividendos recibidos		1,110,802	375,432
Impuesto sobre la renta pagado		(741)	(902)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>1,836,693</u>	<u>315,011</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Aporte de capital en subsidiaria		0	(416)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>0</u>	<u>(416)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de obligaciones		(322,806)	(311,934)
Dividendos		(1,614,038)	0
Adquisición de acciones de tesorería		0	(2)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(1,936,844)</u>	<u>(311,936)</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		118,663	1,615
Aumento neto de efectivo en depósitos en bancos		18,512	4,274
Efectivo depósitos en bancos al inicio del año		7,911	3,637
<b>Efectivo en depósitos en bancos al final del año</b>	6	<u>26,423</u>	<u>7,911</u>

El estado separado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**Índice de Notas de los Estados Financieros Separados**

- (1) Organización
- (2) Base de preparación de los estados financieros separados
- (3) Políticas contables materiales
- (4) Administración de riesgos
- (5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables
- (6) Depósitos en bancos
- (7) Inversión en subsidiarias no consolidadas
- (8) Obligaciones financieras
- (9) Otros pasivos
- (10) Acciones comunes
- (11) Otros resultados integrales
- (12) Otros gastos
- (13) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros
- (14) Transacciones con partes relacionadas
- (15) Litigios
- (16) Aspectos regulatorios
- (17) Transacciones inusuales
- (18) Eventos subsecuentes

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

31 de diciembre de 2023

(Cifras en millones de pesos colombianos)

**(1) Organización**

BAC Holding International Corp. (la "Compañía") está constituida bajo la Ley de Sociedades de la República de Panamá desde 1972. BAC Holding International Corp. es una sociedad inscrita en la Bolsa de Valores de Panamá ("Latinex") y en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC"). BAC Holding International Corp. fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") como una Compañía Holding Colombiana ("CHC") el 26 de setiembre de 2022, mediante el oficio virtual 1-32-260-505-3646.

Al 24 de marzo de 2022, la Compañía era propiedad total de Banco de Bogotá, S. A., un banco autorizado en la República de Colombia, que a su vez es subsidiaria de Grupo Aval Acciones y Valores, S. A. ("Grupo Aval"), una entidad domiciliada en la República de Colombia.

El 25 de marzo de 2022, Banco de Bogotá S.A. perfeccionó la escisión del 75% de su participación accionaria en la Compañía a favor de los accionistas de dicha entidad, a través de Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S. El 17 de marzo de 2023, Banco de Bogotá dejó de ser accionista de la Compañía.

El 28 de marzo de 2022, Grupo Aval perfeccionó la escisión de su participación indirecta en la Compañía, a favor de sus accionistas. Las acciones escindidas a favor de los accionistas de Grupo Aval fueron recibidas como resultado del perfeccionamiento de la escisión celebrada por Banco de Bogotá S.A. el 25 de marzo de 2022.

Para el perfeccionamiento de las operaciones anteriores, se llevó a cabo la fusión entre la Compañía y dos sociedades creadas exclusivamente para llevar a cabo la transacción, Sociedad Beneficiaria Bogotá S.A.S. y Sociedad Beneficiaria Aval S.A.S. La Compañía actuó como sociedad absorbente. Véase la nota 17.

La Compañía Matriz posee el 100% de acciones de BAC Credomatic Inc. la cual provee a través de su subsidiaria indirecta BAC International Bank Inc., una institución bancaria panameña, una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones principalmente en Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

**(2) Base de preparación de los estados financieros separados**

**(a) Cumplimiento con Normas de Contabilidad NIIF**

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por International Accounting Standards Board ("IASB").

Los estados financieros separados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 22 de febrero de 2024.

**(b) Base de medición**

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(2) Base de preparación de los estados financieros separados, continuación**

*(c) Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas incluidas en los estados financieros separados son determinadas usando la moneda del entorno económico principal en el que la entidad opera (moneda funcional).

Los estados financieros separados se presentan en dólares de E.U.A, siendo la moneda funcional y de presentación de los estados financieros separados de la Compañía.

*(d) Uso de estimados y juicios*

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la Administración use su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos, en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados, es revelada en la Nota 3.

**(3) Políticas contables materiales**

En la preparación de los estados financieros separados, la Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los ejercicios presentados en estos estados financieros separados, salvo que se indique lo contrario.

Además, la Compañía adoptó la Revelación de Políticas Contables (Modificaciones de la NIC 1 y de la Declaración de Práctica 2 de las NIIF) a partir del 1 de enero de 2023. Las modificaciones requieren la revelación de políticas contables "materiales", en lugar de significativas. Sin embargo, las modificaciones no dieron lugar a ningún cambio en las propias políticas contables:

*(a) Subsidiarias no consolidadas (Véase la nota 7)*

Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. El control existe cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria.

Para determinar el control se toman en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros separados de las subsidiarias no están incluidos.

**Cambios en la propiedad en subsidiarias que no resulte en un cambio de control**

Las transacciones con participaciones no controladoras que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio; es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la participación y el monto de la transacción es registrada como un ajuste en las utilidades no distribuidas.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

***Pérdida de control***

Cuando la Compañía deja de tener control sobre una subsidiaria, deja de reconocer los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier participación no controladora y otros componentes del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en utilidad o pérdida. Cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control.

*(b) Moneda extranjera*

*i. Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado separado de ganancias o pérdidas.

Todas las partidas no monetarias de la Compañía se registran en la moneda funcional al momento de la transacción.

*ii. Conversión de los estados financieros separados a la moneda de presentación*

Los estados financieros separados que se acompañan fueron convertidos a pesos colombianos con base en los estados financieros separados expresados en la moneda funcional (dólares de E.U.A.) y a los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 21 – "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", los cuales se detallan como sigue:

- Activos y pasivos (monetarios y no monetarios): se convierten a la tasa de cambio vigente al cierre del año.
- Patrimonio: se convierte a las tasas de cambio vigentes en las fechas en que se originaron las transacciones (tasa de cambio histórica).
- Ingresos y gastos: se convierten a la tasa de cambio promedio del mes en que incurrieron las transacciones.

Las diferencias de cambio resultantes se reconocen directamente en el patrimonio, y se presentan como un componente separado del patrimonio.

*(c) Activos y pasivos financieros*

Los activos financieros son clasificados a la fecha de su reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

**Clasificación**

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y al valor razonable con cambios en resultados (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.



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales o vender estos activos financieros, y;
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otras utilidades integrales. Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a VRCCR.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. La Compañía por ahora no hace uso de esta opción.

Los derivados implícitos en donde el contrato principal es un activo financiero que está dentro del alcance de NIIF 9 no son separados y en su lugar el instrumento financiero híbrido es evaluado en su conjunto para su clasificación.

**Evaluación del modelo de negocio**

La Compañía realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio en cada subsidiaria y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la administración de la Compañía sobre el rendimiento de los portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en años anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

**Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses**

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de su reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente durante un período en particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, revisión periódica de tasas de interés).

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solamente pagos de principal e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

**Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda de renta fija y variable;

La Compañía reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de reporte o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la administración particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

Las provisiones para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros activos financieros (distintos de otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

**Medición de la PCE**

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Compañía de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;

**Definición de deterioro**

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin recursos por parte de la Compañía para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo vigente.
- Para los instrumentos de deuda de renta fija y variable se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
  - Baja de calificación externa del emisor;
  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;
  - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
  - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
  - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, la Compañía considera indicadores que son:

- Cualitativos (por ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales);
- Cuantitativos (por ejemplo, estado de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario); y
- Basados en datos desarrollados internamente u obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

**Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando los pasivos financieros se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

**Reconocimiento, baja y medición**

Las compras y ventas de instrumentos financieros en forma regular se reconocen en la fecha de liquidación, la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado separado de ganancias o pérdidas cuando se incurre en ellos para los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos y pasivos a CA y a VRCOUI. Los costos de transacciones son costos incrementales en los que se incurre para adquirir activos o vender pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos pagados a agentes, corredores, asesores, tasas establecidas por agencias reguladoras y bolsas de valores; así como impuestos y otros derechos.

Los activos financieros se dan de baja en el estado separado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros clasificados a costo amortizado se miden con base al método de costo amortizado. Los intereses devengados se registran en la cuenta de ingresos o gastos por intereses.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se han pagado o cancelado, o hayan expirado.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

**Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y presentan por su monto neto en el estado separado de situación financiera, cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**(d) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos**

**Ingresos y gastos por intereses**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado separado de ganancias o pérdidas usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado (en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

**Honorarios y comisiones**

Los honorarios y comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva en un instrumento financiero activo o pasivo son incluidos en la medición de la tasa de interés efectiva.

Otros honorarios y comisiones recibidos relativos principalmente a honorarios por transacciones y servicios se reconocen como ingresos cuando se ha completado la transacción o el servicio.

**(e) Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía considera todos los depósitos a plazo altamente líquidos con vencimiento de 90 días o menos como equivalentes de efectivo. El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo, depósitos en bancos a la vista, ciertos valores y depósitos que generan intereses, con vencimientos originales de 90 días o menos.

**(f) Impuesto sobre la Renta**

El gasto por impuestos sobre la renta del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el estado separado de ganancias o pérdidas, en la medida en que se refieran a partidas reconocidas en el estado separado de ganancias o pérdidas o directamente en el patrimonio neto.



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

El gasto por impuesto corriente se calcula con base en las leyes aprobadas a la fecha de reporte en los países en los que opera la Compañía y sus Subsidiarias y en los que generan bases positivas imponibles. La Administración de la Compañía evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los separados. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía; no se reconocen impuestos diferidos si surgen de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios que, al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la renta o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que la Compañía pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Se reconocen impuestos diferidos activos sobre diferencias temporarias deducibles que surgen de inversiones en subsidiarias solo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se reversen en el futuro y de que se determine suficiente renta gravable futura contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y que esta última permita a la Compañía pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

**(g) Estimación del valor razonable**

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(3) Políticas contables materiales, continuación**

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables que tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través una bolsa, de financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado reales con la suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información para fijar precios de mercado.

**(h) Nuevas Normas de Contabilidad NIIF aún no adoptadas**

Varias normas contables nuevas y modificaciones de las normas contables entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen después del 1 de enero de 2024 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas nuevas normas contables o modificaciones en la elaboración de estos estados financieros separados.

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmiendas tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco

- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- Acuerdo de financiación de proveedores (enmiendas a la NIC 7 y IFRS7).
- Ausencia de convertibilidad (enmiendas a la NIC 21).
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (enmiendas a la NIIF 16).



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(4) Administración de riesgos**

La Administración de riesgos financieros es parte fundamental de la Compañía para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés, así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

**Clasificación de los activos financieros**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la totalidad de activos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado. Mayor detalle de la clasificación bajo NIIF 9 se encuentra en las políticas de contabilidad en la Nota 3 (c).

**(4) Administración de riesgos, continuación**

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado separado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

	2023	2022
Depósitos en bancos	26,423	7,911
Dividendo por cobrar	0	938,332
<b>Total de activos financieros</b>	<b>26,423</b>	<b>946,243</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez, y
- Riesgo de mercado.

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos. Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos periódicamente se revisan, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

**(a) Riesgo de Crédito**

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina en de los depósitos en bancos.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(4) Administración de riesgos, continuación**

**Información de calidad de la cartera**

**Calidad de cartera de depósitos en bancos**

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$26,423 al 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: \$7,911). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo BBB- a BB, basado en las agencias Standard & Poor's.

**Concentración del riesgo de crédito**

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

	2023	2022
<b>Concentración por sector:</b>		
Financiero	26,423	7,911
<b>Total por concentración sector</b>	<b>26,423</b>	<b>7,911</b>
<b>Concentración geográfica:</b>		
Colombia	2,955	225
Panamá	23,465	7,617
Costa Rica	3	69
<b>Total por concentración geográfica</b>	<b>26,423</b>	<b>7,911</b>

**(b) Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cubrir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de efectivo esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la Compañía. Esta contingencia (riesgo de liquidez) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

El manejo de la liquidez que lleva cabo la Compañía procura que pueda atender sus obligaciones de repago del servicio de sus obligaciones financieras conforme a los vencimientos y el esquema de pago programado. Al respecto, la Compañía ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez de la Compañía es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en escenarios esperado y contingente.

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez de la Compañía cumplen como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas, en el sentido de que procuran mantener en todo momento, adecuados niveles de liquidez.





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(4) Administración de riesgos, continuación**  
*Información cuantitativa*

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y los activos financieros, los compromisos de préstamos no reconocidos y los desembolsos por derivados financieros en agrupaciones de vencimiento contractual desde el período remanente desde la fecha de reporte:

31 de diciembre de 2023	Valor libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	2,050	(2,502)	0	(25)	(320)	(686)	(1,471)
<b>Total de pasivos</b>	<u>2,050</u>	<u>(2,502)</u>	<u>0</u>	<u>(25)</u>	<u>(320)</u>	<u>(686)</u>	<u>(1,471)</u>
<b>Activos</b>							
Depósitos en bancos	26	26	26	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>	<u>26</u>	<u>26</u>	<u>26</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

31 de diciembre de 2022	Valor libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones financieras	2,889	(3,073)	0	(27)	(395)	(1,264)	(1,387)
<b>Total de pasivos</b>	<u>2,889</u>	<u>(3,073)</u>	<u>0</u>	<u>(27)</u>	<u>(395)</u>	<u>(1,264)</u>	<u>(1,387)</u>
<b>Activos</b>							
Depósitos en bancos	8	8	8	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

La composición de la liquidez de la Compañía está representada en depósitos en bancos por valor de \$26,423 al 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: \$7,911). Dichos depósitos no están restringidos para su uso como garantía.

**(c) Riesgo de Mercado**

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones. Comprende el riesgo de tasa de interés, que es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

*Riesgo de tasa de interés*

Se resume a continuación la exposición del estado separado de situación financiera de la Compañía a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en la tabla a su costo amortizado, clasificados por categorías de tiempo considerando la próxima fecha de revisión de tasa o la fecha de vencimiento, según corresponda:

2023	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Depósitos en bancos	26,423	0	0	26,423
<b>Total activos</b>	<u>26,423</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,423</u>
Obligaciones financieras	0	0	2,050,062	2,050,062
<b>Total pasivos</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,050,062</u>	<u>2,050,062</u>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<u>26,423</u>	<u>0</u>	<u>(2,050,062)</u>	<u>(2,023,639)</u>

2022	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Total
Depósitos en bancos	7,911	0	0	7,911
<b>Total activos</b>	<u>7,911</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,911</u>
Obligaciones financieras	0	0	2,889,011	2,889,011
<b>Total pasivos</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,889,011</u>	<u>2,889,011</u>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<u>7,911</u>	<u>0</u>	<u>(2,889,011)</u>	<u>(2,881,100)</u>

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(4) Administración de riesgos, continuación**

Con base en lo anterior, se calcula la exposición del estado separado de situación financiera al riesgo de tasa de interés.

El riesgo de tasas de interés se analiza tomando como base el análisis de brechas, con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado separado de situación financiera de la Compañía y en el ingreso neto por intereses ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado. El valor económico de un instrumento representa una evaluación del valor actual de sus flujos netos de efectivo esperados, descontados para reflejar las tasas de mercado. Por extensión, el valor económico de una entidad financiera puede ser visto como el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de la entidad, definido como los flujos de efectivo esperados en los activos menos los flujos esperados de los pasivos. En este sentido, la perspectiva de valor económico refleja un punto de vista de la sensibilidad del valor neto de la Compañía a las fluctuaciones en las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las obligaciones financieras de la Compañía se encuentran en tasa fija y tasa variable.

**(5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables**

La administración de la Compañía es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

*Valor razonable de los instrumentos financieros*

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos es determinado usando técnicas de valorización. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, insumos tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la administración.

Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

**(6) Depósitos en bancos**

Los depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado separado de flujos de efectivo:

	2023	2022
Depósitos en bancos, menores a 90 días	26,423	7,911
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<u>26,423</u>	<u>7,911</u>

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(7) Inversión en subsidiarias no consolidadas**

La inversión en subsidiarias no consolidadas se presenta bajo el método de participación patrimonial.

A continuación, se presenta un resumen de la posición financiera de las subsidiarias no consolidadas:

2023	BAC Credomatic Inc.		BAC International Bank Inc.		Total
	100%	BHI Latam SSC 100%	9.46%		
Activos	11,607,486	504	42,867,771		54,475,761
Pasivos	28	86	30,050,661		30,050,775
Patrimonio	11,607,458	418	12,817,110		24,424,986
Ingreso neto de intereses	4	0	2,023,158		2,023,162
Otros ingresos, neto	2,302,055	812	2,998,463		5,301,330
Utilidad neta	2,301,782	84	2,556,515		4,858,381

2022	BAC Credomatic Inc. & Sub		BAC International Bank Inc.		Total
	100%	BHI Latam SSC 100%	9.46%		
Activos	13,187,090	471	50,206,100		63,393,661
Pasivos	938,337	39	35,643,717		36,582,093
Patrimonio	12,248,753	432	14,562,383		26,811,568
Ingreso neto de intereses	958	0	1,696,975		958
Otros ingresos, neto	1,744,010	0	2,517,068		1,744,010
Utilidad neta	1,744,910	(42)	1,934,809		1,744,868

**(8) Obligaciones financieras**

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

2023	Tasa de Interés	Vencimientos hasta	Valor en Libros
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	1,187,342
Tasa Variable	8.36%	2026	862,720
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<b>2,050,062</b>

2022	Tasa de Interés	Vencimientos hasta	Valor en Libros
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	3.35%	2031	1,445,881
Tasa Variable	7.59%	2026	1,443,130
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<b>2,889,011</b>

La Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones financieras.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(9) Otros pasivos**

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2023	2022
Dividendos por pagar	15,953	0
Provisión de vacaciones y cesantía	155	170
Proveedores de servicios	150	100
Honorarios de auditoría externa	85	353
Servicios contables outsourcing	81	154
Retención en la fuente	27	124
Honorarios análisis de deterioro	27	7
	<u>16,526</u>	<u>908</u>

**(10) Acciones comunes**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital acciones de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor en libros de \$128,41 por acción y un valor nominal a la fecha de enlistamiento de \$250,50 por acción.

El valor nominal de las acciones fue modificado por la Asamblea de Accionistas de la Compañía el 23 de marzo de 2022, acordando modificar el artículo 6 del pacto social de la Compañía, como consecuencia del perfeccionamiento de la fusión por absorción entre la Compañía, Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S. y Sociedad Beneficiaria Aval, S.A.S. Véase mayor detalle de esta transacción en la Nota 17.

**(11) Otros resultados integrales**

La siguiente tabla presenta los componentes y cambios de los otros resultados integrales acumuladas al 31 de diciembre de 2023.

	Conversión de operaciones en moneda extranjera	Ganancia (pérdida) no realizada en valores	PCE Inversiones	Beneficios a empleados	Total Otros Resultados Integrales Acumuladas
<b>Saldo al 1 de enero del 2022</b>	5,491,169	177,187	89,368	(27,815)	5,729,909
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	3,233,249	(909,689)	(5,342)	(3,625)	2,314,593
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(25,203)	0	0	(25,203)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	3,233,249	(934,892)	(5,342)	(3,625)	2,289,390
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2022</b>	<u>8,724,418</u>	<u>(757,705)</u>	<u>84,026</u>	<u>(31,440)</u>	<u>8,019,299</u>
<b>Saldo al 1 de enero del 2023</b>	8,724,418	(757,705)	84,026	(31,440)	8,019,299
Otras (pérdidas) ganancias integrales antes de reclasificaciones	(3,075,933)	345,429	(64,971)	(11,416)	(2,806,891)
Montos reclasificados de otras pérdidas integrales	0	(6,866)	0	0	(6,866)
Otras (pérdidas) ganancias integrales netas del año	(3,075,933)	338,563	(64,971)	(11,416)	(2,813,757)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<u>5,648,485</u>	<u>(419,142)</u>	<u>19,055</u>	<u>(42,856)</u>	<u>5,205,542</u>



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(12) Otros gastos**

Los otros gastos incluidos en el estado separado de ganancias o pérdidas se resumen a continuación:

	2023	2022
Servicios operativos contratados	2,545	1,957
Otros impuestos	1,983	454
Procesamiento	594	380
Contribución Superintendencia Financiera de Colombia	442	299
Viáticos	112	147
Comisión Bolsa de Valores	99	97
Otros	35	43
	<u>5,810</u>	<u>3,377</u>

**(13) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros**

La Compañía estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo, pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios de la Compañía acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo. Los juicios son desarrollados por la Compañía con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que la Compañía considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros registrados al valor razonable.

**Instrumentos financieros registrados al costo amortizado**

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 31 de diciembre de 2023 no se registran a valor razonable en el estado separado de situación financiera de la Compañía:

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(13) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación**

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los principales instrumentos financieros mantenidos por la Compañía.

*(a) Instrumentos financieros con valor en libros aproximado al valor razonable*

Incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, están valorados a su valor en libros reportado en el estado separado de situación financiera, el cual se considera un estimado razonable del valor razonable debido al corto plazo hasta el vencimiento de estos instrumentos.

*(b) Obligaciones*

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos similares y ajustadas para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

La información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros antes descritos (y que no son revelados en otra parte de los estados financieros separados), en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 se presenta a continuación:

2023	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
<b>Activos financieros</b>			
Depósitos en bancos	26,423	26,423	26,423
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones financieras	2,081,407	2,081,407	2,050,062
		Valor Razonable	Valor en Libros
<b>2022</b>	Nivel 3		
<b>Activos financieros</b>			
Depósitos en bancos	7,911	7,911	7,911
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones financieras	2,925,811	2,925,811	2,889,011





**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(14) Transacciones con partes relacionadas**

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas a 31 de diciembre de 2023:

	2023			2022		
	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas
<b>Activos:</b>						
Depósitos en bancos	0	23,468	2,956	0	7,686	225
Dividendos por cobrar	0	0	0	0	938,332	0
	<u>0</u>	<u>23,468</u>	<u>2,956</u>	<u>0</u>	<u>946,018</u>	<u>225</u>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones financieras	0	0	1,102,323	0	0	1,387,317
Dividendos por pagar	0	0	85,020	0	0	58,564
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	0	85	0	0	264	0
	<u>0</u>	<u>85</u>	<u>1,187,343</u>	<u>0</u>	<u>264</u>	<u>1,445,881</u>
	2023			2022		
	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas	Directores	Subsidiarias	Compañías Relacionadas
Gasto por intereses y otros gastos operativos	0	2,569	43,341	0	3,137	46,358
Beneficios a personal clave y Directores	124	0	0	145	0	0

**(15) Litigios**

Conforme al mejor conocimiento de la administración, la Compañía no está involucrada en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera no consolidada o en sus resultados de operación.

**(16) Aspectos regulatorios**

Las operaciones bancarias de las subsidiarias directas e indirectas de la Compañía están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que operan o tienen licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias de las subsidiarias de la Compañía deben cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera del estado separado de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias de las subsidiarias de la Compañía y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

Al 31 de diciembre de 2023, las operaciones bancarias de las subsidiarias directas e indirectas de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(17) Transacciones inusuales**

La Asamblea de Accionistas de la Compañía, el 23 de marzo de 2022, acordó modificar el artículo 6 del pacto social de la Compañía, como consecuencia del perfeccionamiento de la fusión por absorción entre la Compañía, Sociedad Beneficiaria Bogotá, S.A.S ("SB Bogotá") y Sociedad Beneficiaria Aval, S.A.S. ("SB AVAL").

La siguiente tabla detalla las acciones emitidas y en circulación previo y posterior a dicha fusión de la Compañía:

	Previo fusión	Posterior fusión
Capital autorizado	5,645,416	5,645,416
Capital suscrito	5,549,777	5,549,777
Capital pagado	5,549,777	5,549,777
Número de acciones autorizado	79,194,053	44,197,377,193
Número de acciones en circulación	77,443,101	43,220,182,532
Valor nominal por acción en pesos colombianos	71,662.64	128.41

La siguiente es la composición accionaria de SB AVAL al momento de la fusión:

Accionista	Número de acciones	Participación
Otros accionistas	22,281,017,159	100%
<b>TOTAL</b>	<b>22,281,017,159</b>	<b>100%</b>

El Capital de SB AVAL al momento de la fusión:

Capital autorizado	22,281
Capital suscrito	22,281
Capital pagado	22,281
Número de acciones en circulación	22,281,017,159

Los siguientes son los valores correspondientes a los activos, pasivos y patrimonio de SB AVAL al momento de la fusión:

Activos	6,638,961
Pasivos	0
Patrimonio	<u>6,638,961</u>

La siguiente es la composición accionaria de SB Bogotá al momento de la fusión:

Accionista	Número de acciones	Participación
Sociedad Beneficiaria AVAL	227,710,487	68.74%
Otros accionistas	103,570,068	31.26%
<b>TOTAL</b>	<b>331,280,555</b>	<b>100%</b>

El capital de SB Bogotá al momento de la fusión:

Capital autorizado	4,162,332
Capital suscrito	4,162,332
Capital pagado	4,162,332
Número de acciones en circulación	331,280,555



**BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(17) Transacciones inusuales, continuación**

Los siguientes son los valores correspondientes a los activos, pasivos y patrimonio de SB Bogotá al momento de la fusión:

Activos	9,739,546
Pasivos	<u>0</u>
Patrimonio	<u>9,739,546</u>

En virtud de la fusión, para que cada accionista de SB AVAL, que pasó a ser accionista de la Compañía, recibiera una acción de la Compañía por cada acción de SB AVAL, el número de acciones en circulación de la Compañía aumentó a 43,220,189,095.

Como resultado de la fusión, la relación de intercambio de acciones a recibir de la Compañía por parte de los accionistas de SB Bogotá y SB AVAL es la siguiente:

Accionistas SB AVAL	1
Accionistas SB Bogotá	97,8480062598781

Producto de la aplicación de la relación de intercambio de la fusión, las fracciones de acción resultantes pagadas a los accionistas y readquiridas por BHIC sumaron 6,563 acciones mantenidas como acciones en tesorería.

**(18) Eventos subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 22 de febrero de 2024 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros separados adjuntos. Con base en esta evaluación, determinamos que no hubo eventos subsecuentes que requieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros separados.





Anexo 4

# Certificación emitida por el representante legal



DocuSign Envelope ID: AF58C356-C705-4E9D-BD74-84221080D065

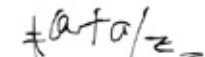



**CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.  
NIT: 901.571.695-6**

Nosotros Representante Legal y Contador Público de BAC Holding International Corp., mediante la presente certificación, declaramos:

- Los Estados Financieros Separados de la compañía al 31 de diciembre de 2023, han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad y se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al artículo 37 de la Ley 222 de 1995.
- La existencia de los activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones, y que estos se encuentran registrados de acuerdo con los marcos técnicos normativos contables vigentes a la fecha de preparación de los documentos.
- La integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
- No tenemos conocimiento de irregularidades que involucren a la administración y que puedan tener efecto de importancia relativa sobre la información financiera.
- Que los hechos económicos han sido clasificados, descritos y revelados de manera correcta dentro de los estados financieros y sus respectivas notas.
- De conformidad con los artículos 46 y 47 de la ley 964 de 2005 y de acuerdo con los términos requeridos en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y los informes anexos relevantes no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la compañía.
- Cumplimos con la totalidad de controles y procedimientos enfocados a la preparación y presentación de los Estados Financieros libres de errores.
- No se tiene conocimiento de hechos posteriores en el curso del periodo que requieran revelación adicional en los mismo o en sus notas.

Se firma a los 27 días del mes de Febrero de 2024.

  
Jose Alberto Santana Martínez  
Representante Legal

  
Néstor Antonio Pupo Ballestas  
Contador Público  
T.P. 43967-T

DocuSign Envelope ID: AF58C356-C705-4E9D-BD74-84221080D065

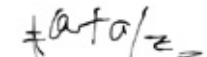



**CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2023  
BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.  
NIT: 901.571.695-6**

Nosotros Representante Legal y Contador Público de BAC Holding International Corp, y subsidiarias, mediante la presente certificación, declaramos:

- Los Estados Financieros Consolidados de la compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2023, han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad y se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al artículo 37 de la Ley 222 de 1995.
- La existencia de los activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones, y que estos se encuentran registrados de acuerdo con los marcos técnicos normativos contables vigentes a la fecha de preparación de los documentos.
- La integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
- No tenemos conocimiento de irregularidades que involucren a la administración y que puedan tener efecto de importancia relativa sobre la información financiera.
- Que los hechos económicos han sido clasificados, descritos y revelados de manera correcta dentro de los estados financieros y sus respectivas notas.
- De conformidad con los artículos 46 y 47 de la ley 964 de 2005 y de acuerdo con los términos requeridos en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y los informes anexos relevantes no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la compañía y sus subsidiarias.
- Cumplimos con la totalidad de controles y procedimientos enfocados a la preparación y presentación de los Estados Financieros libres de errores.
- No se tiene conocimiento de hechos posteriores en el curso del periodo que requieran revelación adicional en los mismo o en sus notas.

Se firma a los 27 días del mes de Febrero de 2024.

  
Jose Alberto Santana Martínez  
Representante Legal

  
Néstor Antonio Pupo Ballestas  
Contador Público  
T.P. 43967-T

DocuSign Envelope ID: 1B0B257B-83A1-4B79-B0F3-DF466CE537A2



**CERTIFICACIÓN**

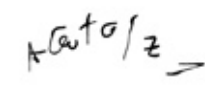
El suscrito, JOSÉ ALBERTO SANTANA MARTÍNEZ, en mi calidad de Gerente General y representante legal de BAC Holding International Corp. ("BHI"), manifiesto que la información correspondiente a los estados financieros separados y consolidados correspondientes al cierre del ejercicio 2023 de la sociedad que represento, comprende toda la información material y de importancia respecto a BHI y sus subsidiarias consolidadas.

De igual forma manifiesto que, sobre la mencionada información financiera de BHI que será reportada al Registro Nacional de Valores y Emisores de la Superintendencia Financiera de Colombia, se han surtido los procedimientos y controles que garantizan que esta información representa razonablemente en todos sus aspectos, la condición financiera y los resultados de las operaciones de BHI y sus subsidiarias consolidadas.

Esta certificación se expide con el propósito de ser incorporada al Informe Periódico de Fin de Ejercicio 2023 de BHI, en el marco de lo dispuesto en el numeral 7.4.1.2.7. del Anexo 1 de la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Se expide en Panamá, a los 27 días del mes de Febrero de dos mil 2024.

Quien certifica,

  
**JOSÉ ALBERTO SANTANA MARTÍNEZ**  
 Representante Legal BHI



# Glosario



**Accesibilidad:** condición que deben cumplir los espacios, entornos, productos y servicios, para que puedan ser utilizados por todas las personas, facilitando su interacción de manera sencilla y cómoda.

**Acciones autorizadas:** número total de acciones que una compañía puede emitir según lo especificado en sus documentos constitutivos.

**Acciones comunes:** unidad de propiedad en una corporación que otorga a los accionistas una participación proporcional en los beneficios de la empresa.

**Acciones emitidas:** número total de acciones que una compañía ha emitido a sus accionistas.

**Acciones ordinarias:** tipo de acción que otorga a los titulares derechos de voto y de participación en los beneficios de la compañía.

**Activos:** cualquier cosa que tenga un valor monetario para una empresa o un individuo.

**Acuerdo de financiamiento fuera de balance:** acuerdo entre una entidad financiera y una empresa donde la entidad financiera proporciona una línea de crédito para financiar los gastos de la empresa.

**Acuerdo de París:** tratado internacional que incluye compromisos de los países firmantes, para reducir sus emisiones de gases de efecto invernadero y colaborar a fin de adaptarse a los impactos del cambio climático, así como llamamientos a estos países para que aumenten sus compromisos con el tiempo.

**Adhesiones:** tipo de acuerdo entre dos o más partes en el que se establecen ciertos términos y condiciones.

**Adquirencia:** procesamiento de tarjetas de crédito y débito. Alianza Bancaria Neto Cero (NZBA por sus siglas en inglés): iniciativa liderada por la ONU y convocada por UNEP FI que reúne a bancos de todo el mundo que representan más del 40% de los activos bancarios mundiales, comprometidos a alinear sus carteras de préstamos e inversiones con emisiones netas cero para 2050. Combinando acciones a corto plazo con rendición de cuentas, este ambicioso compromiso prevé que los bancos signatarios establezcan un objetivo intermedio para 2030 o antes, utilizando directrices sólidas basadas en la ciencia.

**Alta Dirección:** este término en su conjunto se utiliza para referirse al CEO, los Directores Regionales y los Country Managers de Grupo BAC

**Alto endeudamiento/sobreendeudamiento:** situación en la que una persona destina 50% o más de sus ingresos mensuales al pago de deudas de consumo.

**Apreciación:** aumento de valor de un activo financiero.

**Arrendamiento financiero o leasing:** acuerdo entre un arrendador y un arrendatario en el que el arrendador otorga al arrendatario el uso de un bien por un período de tiempo determinado a cambio de un pago.

**Asociación para la contabilidad financiera del carbono (PCAF por sus siglas en inglés):** asociación global de instituciones financieras que trabajan juntas para desarrollar e implementar un enfoque armonizado para evaluar y divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) asociadas con sus préstamos e inversiones.

**Aspectos Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG por sus siglas en español):** factores que son fundamentales para mantener la capacidad de generación de valor de largo plazo de toda organización.

**Balance general:** documento contable que muestra la situación financiera de una empresa en un momento determinado. Muestra los activos, pasivos y patrimonio de una empresa.

**Calidad de vida:** condiciones que contribuyen al bienestar de los individuos y a la realización de sus potencialidades en la vida. Incluye factores: a) objetivos, como el bienestar material, la salud y una relación armoniosa con el ambiente físico y la comunidad y b) subjetivos, como la percepción de cada persona tiene de su bienestar físico, psicológico y social.

**Capital autorizado:** monto máximo de capital social que una compañía puede emitir.

**Capital suscrito:** monto de capital social que los accionistas han comprometido a adquirir.

**Carga pensional:** cantidad fija de dinero que se debe pagar al final de un periodo de tiempo determinado para el cumplimiento de una obligación legal.

**Carga prestacional:** cantidad de dinero que se debe por una obligación legal, como el pago de impuestos o el cumplimiento de una obligación contractual.

**Cartera en circulación:** dinero de una entidad financiera que está en circulación, es decir, los billetes y monedas que se han emitido.

**Cliente Céntrico:** práctica de enfocarse en atender a los clientes, considerando sus necesidades y ofreciendo una experiencia positiva.

**Comercio electrónico:** distribución, venta, compra, marketing y suministro de información de productos o servicios a través de Internet.

**Comercios afiliados:** establecimientos comerciales que han establecido un acuerdo con una entidad adquirente de tarjetas de crédito o débito, para ofrecer a sus clientes una forma de pago segura.

**Control interno:** procedimientos adoptados por una organización para asegurar el cumplimiento de sus objetivos. Está destinado a reducir el riesgo de pérdidas financieras y garantizar el buen funcionamiento de la empresa.

**Cumplimiento (Compliance):** adecuación de las actividades de una organización a la normativa que rige la industria. Implica la creación de procesos de control para garantizar el cumplimiento de las leyes y regulaciones del sector.

**Desarrollo sostenible:** desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades.

**Deuda soberana:** deuda emitida por un gobierno.

**Devaluación:** disminución en el valor de una moneda con respecto a otra moneda o a un índice de precios.

**Discapacidad:** concepto que relaciona las diferencias sensoriales, físicas, cognitivas, intelectuales, psicosociales y/o múltiples que puede tener una persona. Esto se articula con las barreras físicas, actitudinales y de la comunicación que limitan su participación y acceso a diferentes ámbitos o contextos (laborales, sociales, económicos, entre otros).

**Discriminación:** acciones u omisiones que excluyen, violentan o afectan de cualquier manera (física, psicológica, estructural, entre otras formas de violencia) a una persona por su orientación sexual, identidad de género, pertenencia étnica, preferencia sexual, edad, discapacidad, lugar de procedencia, clase u otro marcador de diferencia.

**Diversidad:** múltiples formas de ser que caracterizan a las personas, los grupos y las sociedades que componen la humanidad, se manifiesta en la pluralidad de particularidades identitarias, sociales, culturales, étnicas, religiosas, entre otras, que definen a cada persona y le dan un valor agregado a la sociedad.

**Donación:** aporte voluntario y unilateral de recursos, que se otorga a una persona física o jurídica que la acepta a cambio del cual no se recibe retorno alguno de inversión financiera tangible más allá de información relacionada a la rendición de cuentas sobre el uso de dichos recursos.

**Economía de escala:** reducción de costos por la producción en masa de un bien o servicio.

**Enlistamiento:** proceso de inscribir a una compañía en una bolsa de valores para que sus acciones se emitan y comercialicen públicamente.

**Enmienda:** adición o modificación a una ley, decreto o documento legal.

**Equidad de género:** busca proveer las mismas condiciones a las personas, sin discriminación alguna por razón de su género, reconociendo sus trayectorias, experiencias y aportes.

**Escisión:** división de la propiedad de una empresa en dos o más empresas.

**Filial:** empresa que está controlada por otra empresa más grande.

**Forward de divisas:** acuerdo para comprar o vender una cantidad determinada de una moneda a un precio acordado en una fecha futura.

**Garantías:** acuerdo entre una entidad financiera y una empresa para proporcionar una protección financiera o una garantía de cumplimiento de los términos de un acuerdo de préstamo.

**Género:** categoría que organiza y jerarquiza las prácticas sociales, asignando roles en diferentes ámbitos. Sirve como mecanismo que marca las diferencias entre las personas, basándose en el sexo como un factor que conlleva a prácticas del ser y deber ser entre hombres y mujeres, principalmente.

**Gobierno corporativo:** conjunto de principios, normas y procedimientos con los que se rige una organización. Establece la forma en que los directivos (consejos de administración, gerentes y directores) deben desempeñar sus responsabilidades en la gestión de la empresa.

**Holding:** una empresa que posee el control de una o más organizaciones a través de la adquisición de acciones. Impactos: cualquier cambio social, económico o ambiental, ya sea adverso o beneficioso, real o potencial, como resultado total o parcial de las decisiones y actividades de la organización a lo largo del ciclo de vida completo.

**Inclusión:** acciones para mejorar y facilitar las condiciones de acceso a los servicios y al goce efectivo de los derechos a través de la libre expresión, de aquellas personas que han sido históricamente excluidas. Se expresa a través de la promoción de cambios positivos, tanto a nivel colectivo como individual.

**Indicador Tier 1:** indicador de solvencia bancaria que mide la capacidad de un banco para hacer frente a sus compromisos financieros. Está calculado como el índice de capitalización menos los activos dudosos.

**Índice de pobreza multidimensional (IPM):** herramienta de medición desarrollada por la Iniciativa de Pobreza y Desarrollo Humano de la Universidad de Oxford, OPHI por sus siglas en inglés. Este índice mide la pobreza de forma multidimensional, analizando carencias más allá del ingreso económico de una persona o familia. Es una metodología robusta, adaptable al contexto y características de cada país, que permite escoger las dimensiones e indicadores que determinan la condición de una persona en pobreza multidimensional. Es la medida de pobreza oficial, utilizada por organismos internacionales como el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD).

**Índice de Pobreza Multidimensional Empresarial (IPME):** aplicado en Costa Rica, este índice, identifica las carencias que presentan los hogares en cinco dimensiones prioritarias para evaluar la calidad de vida de las personas.

**Inflación:** aumento general de los precios de los bienes y servicios.

**Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI por sus siglas en inglés):** asociación global establecida entre el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP) y el sector financiero que busca involucrar al sector privado y al sector financiero mundial para fomentar una mejor implementación de los principios de sostenibilidad en todos los niveles de operaciones en las instituciones financieras, así como inspirar a sus miembros a tomar los temas ambientales, sociales y de gobierno en sus relaciones comerciales con sus clientes.

**Inversión Social Estratégica:** aporte voluntario de recursos que se destina, con el principal objetivo de impulsar el desarrollo sostenible, generando valor social, económico y/o ambiental para todas las partes interesadas involucradas, de manera medible, rentable y escalable. Se diferencia de las donaciones en que la inversión estratégica, conlleva planificación, sistematización y supervisión. Está totalmente alineada con las prioridades estratégicas, definidas en la visión de sostenibilidad de BHI y sus subsidiarias.

**Litigios:** disputa legal entre dos o más partes.

**Macroeconómico:** factores que afectan a la economía de un país a gran escala. Estos factores incluyen la inflación, el Producto Interior Bruto (PIB), el desempleo y la balanza comercial.

**Margen neto:** cantidad de ingresos que una empresa genera después de restar todos sus gastos.

**Mecanismos de Mitigación:** medidas adoptadas para reducir los riesgos de pérdida financiera en una transacción.

**Medio ambiente:** entorno natural en el cual una organización opera, incluyendo el aire, el agua, el suelo, los recursos naturales, la flora, la fauna, los seres humanos, el espacio exterior y sus interrelaciones.

**Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS):** plan de acción en favor de las personas, el planeta y la prosperidad. Tiene por objeto fortalecer la paz universal dentro de un concepto más amplio de la libertad. Los ODS están formulados para erradicar la pobreza, promover la prosperidad y el bienestar para todos, proteger el medio ambiente y hacer frente al cambio climático a nivel mundial.

**Obligaciones financieras:** compromisos financieros asumidos por una entidad, generalmente relacionados con préstamos o deudas.

**Oferta pública de acciones OPA:** oferta hecha por un comprador a los accionistas actuales de una compañía para adquirir el total o parte de su capital.

**ONG:** organizaciones que no son parte de las esferas gubernamentales ni son empresas cuyo fin fundamental es el lucro. Por lo general son conformadas y se encuentran a cargo de ciudadanos comunes que comparten una visión y misión común, pudiendo obtener financiamiento del Gobierno, de otras ONG (como fundaciones), o de individuos o empresas particulares.

**Organización de las Naciones Unidas (ONU por sus siglas en español):** organización internacional fundada en 1945 tras la Segunda Guerra Mundial por 51 países que se comprometieron a mantener la paz y la seguridad internacional, fomentar entre las naciones relaciones de amistad y promover el progreso social, la mejora del nivel de vida y los Derechos Humanos.

**Orientación sexual:** deseo y la atracción afectiva o sexual que se siente por otra persona, ya sea de su mismo sexo o de otro.

**Outsourcing:** práctica de contratar trabajadores externos para realizar tareas específicas, normalmente para reducir costos y mejorar la eficiencia.

**Partes Interesadas o Grupos de Interés:** aquellos individuos o grupos que pueden verse afectados de manera significativa por las actividades, productos y/o servicios de la organización; y/o cuyas acciones pueden afectar la capacidad de la organización para desarrollar con éxito sus estrategias y alcanzar sus objetivos: proveedores, reguladores, gobierno, generadores de opinión, ciudadanía, competidores, clientes potenciales, clientes, accionistas, público interno, socios estratégicos.

**Pasivos:** cantidad total de deuda, obligaciones y compromisos financieros de una empresa o entidad.

**Patrimonio:** conjunto de activos que posee una empresa. Estos pueden incluir el capital de los accionistas, las inversiones, los activos fijos y los activos circulantes.

**Patrocinio:** convenio o acuerdo (con persona física o jurídica) en aporte de apoyo económico que se otorga (al patrocinado) a cambio de que este garantice la contraprestación de beneficios como presencia/exposición y/o activación de marca o cualquiera de sus productos financieros.

**Pérdidas integrales:** pérdida total de valor económico de un activo.



**Pertenencia étnica:** identificación de las personas como integrantes de algún grupo étnico legalmente reconocido, que señala las diferencias culturales y socio-organizativas de algunos colectivos; lo étnico recoge diferentes manifestaciones culturales de una población: sus prácticas religiosas, políticas, organizativas, espirituales, así como sus cosmovisiones y su lengua.

**Pobreza:** más allá del ingreso económico de una persona y su capacidad para comprar una canasta básica, es la situación caracterizada por la privación de condiciones básicas para satisfacer necesidades como: educación, salud, trabajo/empleo, vivienda y protección social.

**Posibilidades BAC:** programa empresarial para reducir las condiciones de pobreza de los colaboradores de BAC.

**Precio indicativo:** precio que la bolsa de valores establece para una acción común basado en la demanda y la oferta.

**Principios de Banca Responsable (PRB por sus siglas en inglés):** principios estructurados a través de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) diseñados para guiar a los bancos a alinear estratégicamente su negocio a los objetivos de desarrollo y sostenibilidad que el mundo se ha fijado, a nivel internacional, regional y nacional.

**Programa de lealtad:** programa dirigido a clientes para recompensar su lealtad y fidelidad.

**Prosperidad:** estado de bienestar financiero y material, que se logra a través de la producción de riqueza y la generación de ingresos.

**Protocolo seguro 3D:** forma de protección para realizar transacciones en línea seguras entre el comprador y el vendedor.

**Provisiones:** cantidades reservadas por una institución financiera para cubrir los costos imprevistos y los riesgos relacionados con préstamos y otros productos financieros.

**Remesas:** fondos enviados a un país desde el extranjero.

**Renta fija:** inversión en la que el inversor recibe una cantidad fija de intereses durante un período de tiempo determinado.

**Reprecio:** aumento del precio de un activo financiero en el mercado.

**Reserva de liquidez:** activos líquidos (efectivo y equivalentes) que una entidad financiera debe mantener para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo.

**Riesgos de Cambio Climático:** situaciones ligadas a la variación global del clima de la Tierra que genera incremento en la frecuencia y severidad de los eventos extremos tales como sequías, incendios forestales, huracanes, inundaciones.

**Solvencia:** capacidad de una entidad para cumplir con sus obligaciones financieras a tiempo. Se mide a través de ratios financieros como el patrimonio neto y el índice de capitalización.

**Sostenibilidad:** búsqueda de la empresa de la viabilidad continua de la sociedad en su conjunto y del planeta.

**Subordinadas:** empresas controladas por una organización matriz.

**Subsidiaria:** empresa que es propiedad de otra empresa.

**Swaps de tasa de interés:** instrumento financiero derivado que implica el intercambio de flujos de efectivo entre dos partes basados en una tasa de interés acordada.

**Tesorería:** rama de la contabilidad que se ocupa del manejo de los recursos financieros de una empresa.

**Transparencia:** práctica de hacer que los procesos, decisiones y resultados sean claros y accesibles a todos los involucrados.

**Umbral:** valor límite predeterminado para una variable financiera, como el precio de un activo, el nivel de endeudamiento o la rentabilidad de un fondo. Si el valor de la variable se aproxima al umbral, se produce una señal de alerta para el inversor.

**Valor de mercado:** precio actual de un activo o una empresa en el mercado.

**Valor nominal:** precio al que la acción se vende cuando se emite por primera vez.

**Variaciones materiales:** cambios significativos en los resultados financieros de una empresa.

**Volatilidad:** grado de variabilidad de los precios de un determinado activo en un periodo de tiempo. Esta medida se utiliza para determinar el riesgo de inversión asociado a un instrumento financiero.

