

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

**Estados Financieros Separados**

30 de septiembre de 2021

---

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

Índice del Contenido

Estado Separado de Situación Financiera  
Estado Separado de Resultados  
Estado Separado de Utilidades Integrales  
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



**BAC HOLDING INTERNATIONAL COR**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Separado de Situación Financiera**

Al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<b>30 de septiembre de <u>2021</u></b>	<b>31 de diciembre de <u>2020</u></b>
<b><u>Activos</u></b>			
Depósitos en bancos	5, 7	1,133,667	6,915,670
Inversión en subsidiarias no consolidadas	8	3,984,508,747	4,240,675,386
Dividendos por cobrar		0	9,462,200
<b>Total de activos</b>		<b><u>3,985,642,414</u></b>	<b><u>4,257,053,256</u></b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones financieras	5, 9	0	5,009,931
Otros pasivos	10	677,882,132	54,613
<b>Total de pasivos</b>		<b><u>677,882,132</u></b>	<b><u>5,064,544</u></b>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	11	2,865,394,737	2,865,394,737
Utilidades no distribuidas		712,567,667	1,666,257,570
Otras pérdidas integrales	12	-270,202,122	-279,663,595
<b>Total del patrimonio</b>		<b><u>3,307,760,282</u></b>	<b><u>4,251,988,712</u></b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b><u>3,985,642,414</u></b>	<b><u>4,257,053,256</u></b>

*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 Resultados**

Por el año terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<b>30 de septiembre de</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Ingreso por intereses:		
Depósitos en bancos	11,400	361,245
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<u>11,400</u>	<u>361,245</u>
Gastos por intereses:		
Obligaciones financieras	115,498	206,250
<b>Total de gastos de intereses</b>	<u>115,498</u>	<u>206,250</u>
<b>Ingresos (gastos) de intereses, neto</b>	<u>(104,098)</u>	<u>154,995</u>
<b>Gasto neto de intereses, después de provisiones</b>	<u>(104,098)</u>	<u>154,995</u>
Otros ingresos (gastos):		
Cargos por servicios	(300)	(705)
Participación en subsidiaria no consolidada	323,044,624	255,862,097
Otros ingresos	-5,041,279	468,694
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<u>318,003,045</u>	<u>256,330,086</u>
Gastos generales y administrativos:		
Beneficios a directores	800	1,800
Administrativos	701,036	773,531
Otros gastos	2,478	241,565
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<u>704,314</u>	<u>1,016,896</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	317,194,633	255,468,185
Menos: Impuesto sobre la renta	152,692	121,165
<b>Utilidad neta operaciones</b>	<u>317,041,941</u>	<u>255,347,020</u>
<b>Ganancia procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta</b>	17,333,593	-1,276,931
<b>Utilidad Neta</b>	<u>334,375,534</u>	<u>254,070,089</u>

*El estado separado de resultados 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 30 de septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<b>30 de septiembre de <u>2021</u></b>	<b>31 de diciembre de <u>2020</u></b>
Utilidad neta	<u>334,375,534</u>	<u>254,070,089</u>
<b>Otras pérdidas integrales:</b>		
<b>Partidas que no serán reclasificadas al estado separado de resultados</b>		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(817,799)	(32,642)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	(8,050)	0
<b>Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado separado de resultados</b>		
Ajuste periodos anteriores - adopción NIIF 9		
Conversión de moneda extranjera	(21,770,632)	(74,361,444)
Valuación de inversiones al VRCOUI		
Monto neto transferido a resultados	(48,209,461)	(27,556,640)
Cambio neto en el valor razonable	74,563,587	26,217,267
Cambio neto en Coberturas de flujo de efectivo	(1,153,704)	687,579
Cambio neto en Derivados al Valor Razonable	<u>1,722,868</u>	<u>684,163</u>
<b>Otras pérdidas integrales</b>	<u>4,326,809</u>	<u>(74,361,717)</u>
<b>Utilidades integrales</b>	<u><u>338,702,343</u></u>	<u><u>179,708,372</u></u>

*El estado 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 30 de septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A)

	<b>Acciones comunes</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Otras pérdidas integrales acumuladas</b>	<b>Total del patrimonio</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>	2,865,394,737	1,736,845,314	-192,169,805	4,410,070,246
Utilidad neta	0	254,070,089	0	254,070,089
<b>Otras pérdidas integrales</b>				
Conversión de moneda extranjera	0	0	(74,361,444)	-74,361,444
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	0	0	(27,556,640)	-27,556,640
Cambio neto en valor razonable	0	0	26,217,267	26,217,267
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	(32,642)	-32,642
Cambio neto en Coberturas de flujo de efectivo	0	0	687,579	687,579
Cambio neto en Derivados al Valor Razonable	0	0	684,163	684,163
Total de otras pérdidas integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-74,361,717</u>	<u>-74,361,717</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>254,070,089</u>	<u>-74,361,717</u>	<u>179,708,372</u>
<b>F Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>				
Dividendos pagados	0	-375,000,000	0	-375,000,000
Traslado de dividendos preferentes	0	-3,120,463	0	-3,120,463
Ajuste periodos anteriores - adopción NIIF9	0	-3,174,882	3,174,882	0
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	<u>0</u>	<u>-3,174,882</u>	<u>3,174,882</u>	<u>-378,120,463</u>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<u>2,865,394,737</u>	<u>1,987,740,521</u>	<u>-263,356,640</u>	<u>4,211,658,155</u>
<b>Balance al 31 de diciembre de 2020</b>	2,865,394,737	1,666,257,570	-279,663,595	4,251,988,712
Utilidad neta	0	334,375,534	0	334,375,534
<b>Otras pérdidas integrales</b>				
Conversión de moneda extranjera	0	0	-21,770,632	-21,770,632
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a resultados	0	0	-48,209,461	-48,209,461
Cambio neto en valor razonable	0	0	74,563,587	74,563,587
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	-817,799	-817,799
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	-8,050	-8,050
Cambio neto en Coberturas de flujo de efectivo	0	0	-1,153,704	-1,153,704
Cambio neto en Derivados al Valor Razonable	0	0	1,722,868	1,722,868
Total de otras pérdidas integrales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,326,809</u>	<u>4,326,809</u>
Total de utilidades integrales	<u>0</u>	<u>334,375,534</u>	<u>4,326,809</u>	<u>338,702,343</u>
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>				
Contribuciones y distribuciones:				
Movimiento por escisión	0	-459,855,877	5,134,664	-454,721,213
Dividendos declarados	0	-677,806,603	0	-677,806,603
Dividendos pagados	0	-150,402,957	0	-150,402,957
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	<u>0</u>	<u>-1,288,065,437</u>	<u>5,134,664</u>	<u>-1,282,930,773</u>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2021</b>	<u>2,865,394,737</u>	<u>712,567,667</u>	<u>-270,202,122</u>	<u>3,307,760,282</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 30 de septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>30 de septiembre de 2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		334,375,534	254,070,089
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
(Ingresos) gastos por intereses, neto		104,099	(154,996)
Participación en subsidiaria no consolidada		(323,044,624)	(255,862,097)
Gasto de impuesto sobre la renta		152,692	121,165
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>			
Otros pasivos		678,097,492	25,823,741
Operación discontinua		(12,283,573)	0
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses recibidos		(11,400)	(361,245)
Intereses pagados		(125,429)	(9,931)
Dividendos recibidos		150,256,143	708,143,440
Impuesto sobre la renta pagado		(97,222)	0
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>827,423,712</u>	<u>731,770,166</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo pagado en adquisición de negocios		0	(433,849,700)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>		<u>0</u>	<u>(433,849,700)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones		(5,000,000)	0
Dividendos pagados		(828,205,717)	(378,120,464)
Distribucion interes minoritario		0	(28,352)
Compra de participación no controladora		0	(13,346,885)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(833,205,717)</u>	<u>(391,495,701)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(5,782,005)	(93,575,235)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		6,915,670	100,490,905
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	7	<u>1,133,665</u>	<u>6,915,670</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)

---

### **Índice de notas de los Estados Financieros Separados**

- (1) Organización
- (2) Base de Preparación de los Estados Financieros Separados
- (3) Cambios en las Principales Políticas de Contabilidad
- (4) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad
- (5) Administración de Riesgos
- (6) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
- (7) Depósitos en Bancos
- (8) Inversiones y Otros Activos al Valor Razonable
- (9) Inversión en Subsidiaria no Consolidada
- (10) Obligaciones Financieras
- (11) Otros Pasivos
- (12) Acciones Comunes
- (13) Otras Pérdidas Integrales
- (14) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta
- (15) Otros Gastos
- (16) Instrumentos Financieros Derivados
- (17) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros
- (18) Transacciones con partes relacionadas
- (19) Litigios
- (20) Aspectos Regulatorios



## **BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

30 de septiembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

---

#### **(1) Organización**

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

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

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

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

La Compañía realizó una escisión parcial de sus operaciones el 29 de septiembre de 2021, mediante la cuál cedió a Multi Financial Holding Inc., una sociedad creada simultáneamente con dicha escisión, las acciones que poseía en Multi Financial Group Inc. a esa fecha. Mayor información sobre esta operación se muestra en la Nota 17.

## **BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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

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

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

Los estados financieros separados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía el 19 de febrero de 2020, para ser presentados a la Asamblea de Accionistas para su emisión.

*(b) Base de medición*

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico y costo amortizado excepto por las inversiones y otros activos al valor razonable.

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos financieros en la fecha en que se liquidan.

*(c) Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas incluidas en las cuentas de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros separados se presentan en dólares de E.U.A., la cual es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información presentada en dólares de E.U.A. se expresan en unidades, salvo indicación contraria.

*(d) Uso de estimados y juicios*

La preparación de los estados financieros 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 aplique su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados es revelada en la Nota 6.

#### **(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad**

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, excepto por los cambios explicados en la Nota 3, las cuales se detallan a continuación:

*a) Inversiones en subsidiarias no consolidadas*

Para efectos de estos estados financieros separados, la Compañía reconoce los resultados de las operaciones y demás cambios en las utilidades integrales de sus subsidiarias bajo el método contable de participación patrimonial. Los pagos de dividendos recibidos son acreditados a la cuenta de inversiones en subsidiarias no consolidadas en el estado de separado de situación financiera.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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

*b) Transacciones y saldos en monedas extranjeras*

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

La plusvalía y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la entidad extranjera y, por consiguiente, son convertidos a las tasas de cambio vigentes al cierre de cada período.

***Subsidiarias de la Compañía***

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

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente del cierre del período.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del período.
- Cuentas de patrimonio: a la tasa de cambio histórica.

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio", bajo el rubro de "otras utilidades integrales".

*c) Activos y pasivos financieros*

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

***Clasificación***

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

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

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

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

## **BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

#### **(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, 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 y vender estos activos financieros; y;
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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 a 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.

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

#### ***Evaluación del modelo de negocio***

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

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

## **BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

#### **(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, 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 períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de efectivo son realizados.

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

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

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

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

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

## **BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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

##### ***Deterioro de activos financieros***

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

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

- Instrumentos de renta fija y variable;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar;

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

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

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

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

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

## **BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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

##### ***Medición de la PCE***

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

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Compañía de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros 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 financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
  - Baja de calificación externa del emisor;
  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;
  - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
  - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
  - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

## **BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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

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

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

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

#### ***Incremento significativo en el riesgo de crédito***

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía incluyendo información con proyección a futuro.

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, entre otros), la fecha de cuando el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

#### ***Generando la estructura de término de la PI***

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información de agencias de referencia de crédito externas.



## **BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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

##### ***Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente***

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

##### ***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).

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas.

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. La EI de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento.

##### ***Pasivos financieros***

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

## **BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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

##### ***Reconocimiento, baja y medición***

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

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

Los activos financieros se dan de baja en el estado consolidado 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 interés efectivo. Los intereses devengados se registran en la cuenta de ingresos o gastos por intereses.

##### ***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.

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

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

## **BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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

##### ***Honorarios y comisiones***

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

Otros honorarios y comisiones pagadas relativos mayormente a honorarios por transacciones y servicios se reconocen como gastos cuando se incurren.

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

La Compañía considera todas las inversiones altamente líquidas con vencimiento de 90 días o menos desde su adquisición 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) Combinaciones de negocios y plusvalía***

La Compañía aplica el método de adquisición para contabilizar la adquisición de subsidiarias. La Compañía considera la fecha en que se obtiene el control y transfiere legalmente la contraprestación por los activos adquiridos y pasivos asumidos de la subsidiaria a la fecha de adquisición. El costo de una adquisición se mide por el valor razonable de la contraprestación pagada. El valor razonable de la contraprestación pagada por la Compañía en una combinación de negocios se calcula como la suma a la fecha de adquisición del valor razonable de los activos transferidos por la Compañía, las condiciones diferidas y las consideraciones contingentes, incluidas las opciones, emitidas por la Compañía. La Compañía reconoce los valores razonables a la fecha de adquisición de cualquier inversión preexistente en la subsidiaria y la contraprestación contingente como parte de la contraprestación pagada a cambio de la adquisición.

En general, todos los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles) y los pasivos asumidos (incluidos los pasivos contingentes) se miden al valor razonable a la fecha de adquisición. La Compañía registra activos intangibles identificables con independencia de que los activos hayan sido reconocidos por la adquirida antes de la combinación de negocios. Las participaciones no controladoras, en su caso, se registran por su parte proporcional del valor razonable de los activos y pasivos identificables, a menos que se indique lo contrario. Cuando la Compañía tiene una opción correspondiente para liquidar la compra de una participación no controladora mediante la emisión de sus propias acciones ordinarias, no se reconoce ningún pasivo financiero.

Cualquier exceso del costo de la adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por la Compañía se registra como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de la participación de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por la Compañía, la ganancia resultante se reconoce inmediatamente en otros ingresos, en el estado separado de resultados. 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.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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

Después del reconocimiento inicial de la plusvalía en una combinación de negocios, la plusvalía se mide al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía no se amortiza, pero anualmente se realizan pruebas para identificar algún posible deterioro o cuando las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado.

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

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

#### *g) 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 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 separado de resultados en el rubro de depreciación y amortización.

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

#### *h) Impuesto sobre la Renta*

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

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros 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 ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o por aprobarse en la fecha de reporte y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es 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 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.

*i) 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).

La Compañía realiza la estimación del valor razonable de acuerdo con la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable". 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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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

- Nivel 2 – Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 – Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluyen 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 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.

*j) Reclasificaciones*

Los intereses por cobrar de activos financieros, los intereses por pagar de pasivos financieros, y las comisiones y gastos por diferir presentados en el estado separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, han sido reclasificados en 2020 para presentarlos en conjunto con el principal pendiente de cobro y de pago, respectivamente. Las revelaciones del 2019 han sido actualizadas en concordancia con esta reclasificación.

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

Varias normas nuevas y enmiendas a las normas son efectivas para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2020 y se permite la aplicación anticipada; sin embargo, el Banco no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas y modificadas al preparar los estados financieros separados al 30 de septiembre de 2021.

No se espera que las siguientes normas nuevas y enmiendas tengan un impacto significativo en los estados financieros separados del Banco:

- Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37)
- Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (enmienda a la NIIF 16)
- Propiedad, planta y equipo: Producto antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16)
- Referencia al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3)
- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1)
- NIIF 17 Contratos de seguro y modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguro.

## BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (4) Combinación de negocios

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

La compañía escindió la inversión proveniente de esta transacción el 29 de septiembre de 2021. Mayor detalle se incluye en la Nota 17. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 incluyen el impacto de esta subsidiaria. A continuación se presentan los detalles de la combinación de negocios a esa fecha.

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

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

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

## **BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

#### **(4) Combinación de negocios, continuación**

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

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

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

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

#### *Participación no controladora*

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

#### *Efectivo y equivalentes de efectivo*

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

#### *Inversiones en valores*

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

#### *Préstamos por cobrar*

Producto de la adquisición de MFG, la Compañía adquirió préstamos (incluyendo préstamos adquiridos con deterioro), que mantienen un capital pendiente de cobro de \$3,326,897,729 y



## **BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los Estados Financieros Separados**

---

#### **(4) Combinación de negocios, continuación**

un valor razonable de \$3,265,534,602. De acuerdo al análisis realizado, la Compañía ha estimado una posibilidad de no cobro por un monto de \$61,122,447, sobre los flujos totales estimados.

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

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

#### *Activos intangibles.*

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

##### *Relación con depositantes*

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

##### *Relaciones con clientes*

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

##### *Marcas y nombres comerciales*

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

##### *Bienes adjudicados*

Los bienes adjudicados incluyen bienes inmuebles adquiridos en la cancelación de préstamos. Los bienes adjudicados fueron registrados a su valor razonable estimado menos los costos de venta en la fecha de adquisición con base en evaluaciones de la Compañía de avalúos

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

**(4) Combinación de negocios, continuación**

disponibles u opiniones de corredores de bienes raíces. Los costos estimados de venta se basan en la experiencia en la disposición de bienes inmuebles similares y las condiciones habituales para transacciones de bienes raíces.

*Pasivos de depósitos*

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

*Impuestos diferidos*

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

*Instrumentos de deuda*

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

*Otros activos y otros pasivos*

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

## BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (5) Administración de Riesgos

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

#### **Clasificación de los activos financieros**

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2019, 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 separados de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

	<u>30 de septiembre</u> <u>de 2021</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,133,667	6,915,670
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>9,462,200</u>
<b>Total de activos financieros</b>	<u>1,133,667</u>	<u>16,377,870</u>

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

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

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

## BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (5) Administración de Riesgos, continuación

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

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

##### (a) Riesgo de Crédito

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

##### **Información de calidad de la cartera**

###### *Calidad de cartera de depósitos en bancos*

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$1,133,667 al 30 de septiembre de 2021 (31 de diciembre de 2020: \$6,915,670). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo BBB, 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:

	<u>30 de septiembre</u> <u>de 2021</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u>
<b>Concentración por sector</b>		
Financiero	1,133,667	6,915,670
<b>Total por concentración sector</b>	<u>1,133,667</u>	<u>6,915,670</u>
<b>Concentración geográfica:</b>		
Panamá	788,435	5,414,983
Estados Unidos	345,231	1,500,687
<b>Total por concentración geográfica</b>	<u>1,133,667</u>	<u>6,915,670</u>

##### (b) Riesgo de Liquidez

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

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

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

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

**Información cuantitativa**

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

		<u>30 de septiembre de 2021</u>						
		Valor	Total monto	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 meses	De 1 a 5	Más de 5
<i>Cifras en miles</i>		Libros (1)	bruto nominal	mes	meses	a 1 año	años	años
<b>Pasivos</b>		(1)	entradas/ (salidas)	mes	meses	a 1 año	años	años
Obligaciones financieras		0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de pasivos</b>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Activos</b>								
Depósitos en bancos		1,134	1,134	1,134	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>		<u>1,134</u>	<u>1,134</u>	<u>1,134</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>31 de diciembre de 2020</u>						
		Valor	Total monto	Hasta 1	De 1 a 3	De 3	De 1 a 5	Más de 5
<i>Cifras en miles</i>		Libros (1)	bruto nominal	mes	meses	meses	a 1 año	años
<b>Pasivos</b>		(1)	entradas/ (salidas)	mes	meses	a 1 año	años	años
Obligaciones financieras		5,010	(5,835)	0	(69)	(206)	(5,550)	0
<b>Total de pasivos</b>		<u>5,010</u>	<u>(5,835)</u>	<u>0</u>	<u>(69)</u>	<u>(206)</u>	<u>(5,550)</u>	<u>0</u>
<b>Activos</b>								
Depósitos en bancos		6,916	6,916	6,916	0	0	0	0
<b>Total de activos</b>		<u>6,916</u>	<u>6,916</u>	<u>6,916</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 \$1,133,667 al 30 de septiembre de 2021 (31 de diciembre de 2020: \$6,915,670). Dichos depósitos no están restringidos para su uso como garantía.

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

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

*(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:

<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	1,133,667	0	0	1,133,667
<b>Total activos</b>	<u>1,133,667</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,133,667</u>
Obligaciones financieras	0	0	0	0
<b>Total pasivos</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<u>1,133,667</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,133,667</u>
<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Sin exposición</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	6,915,670	0	0	6,915,670
<b>Total activos</b>	<u>6,915,670</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,915,670</u>
Obligaciones financieras	0	0	5,009,931	5,009,931
<b>Total pasivos</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,009,931</u>	<u>5,009,931</u>
<b>Exposición al riesgo de tasa de interés</b>	<u>6,915,670</u>	<u>0</u>	<u>(5,009,931)</u>	<u>1,905,739</u>

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 30 de septiembre de 2021, la Compañía no cuenta con obligaciones financieras (31 de diciembre de 2020: las obligaciones financieras de la Compañía se encuentran en tasa fija).

**(6) 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.

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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

***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***

La Compañía determina que sus inversiones en instrumentos de capital tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación sobre si la disminución es significativa o prolongada requiere de juicio.

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.

**(7) Depósitos en Bancos**

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

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2021</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u>
Depósitos en bancos, menores a 90 días	1,133,667	6,915,670
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<u>1,133,667</u>	<u>6,915,670</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**

**(8) Inversión en Subsidiarias no Consolidadas**

La inversión en subsidiarias no consolidadas se presenta bajo el método de participación patrimonial.

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

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2021</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2020</u>
<b>BAC Credomatic Inc.</b>		
Activos	<u>26,984,545,562</u>	<u>26,623,809,830</u>
Pasivos	<u>24,177,703,422</u>	<u>24,024,147,465</u>
Patrimonio	<u>2,552,462,323</u>	<u>2,599,662,365</u>
Ingreso de intereses	<u>1,372,589,071</u>	<u>1,922,418,662</u>
Otros ingresos, neto	<u>636,372,196</u>	<u>771,997,870</u>
Utilidad neta	<u>323,728,009</u>	<u>312,393,409</u>
<b>Multi Financial Group Inc.</b>		
Activos	<u>0</u>	<u>4,891,651,286</u>
Pasivos	<u>0</u>	<u>4,455,283,251</u>
Patrimonio	<u>0</u>	<u>436,368,036</u>
Ingreso de intereses	<u>0</u>	<u>140,329,659</u>
Otros ingresos, neto	<u>0</u>	<u>33,634,625</u>
Utilidad neta	<u>0</u>	<u>6,734,549</u>

**(9) Obligaciones Financieras**

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>Tasa de</u> <u>interés</u>	<u>Vencimientos</u> <u>hasta</u>	<u>Valor en</u> <u>Libros</u>
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	0	0	<u>0</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<u>0</u>
<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Tasa de</u> <u>interés</u>	<u>Vencimientos</u> <u>hasta</u>	<u>Valor en</u> <u>Libros</u>
Pagaderas en dólares de E.U.A.:			
Tasa Fija	5.50%	2023	<u>5,009,931</u>
<b>Total de obligaciones financieras a costo amortizado</b>			<u>5,009,931</u>

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



## BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Separados

---

#### (10) Acciones Comunes

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

#### (11) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se muestran a continuación:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Dividendos declarados	677,863,282	0
Servicios Contables BAC Panamá	18,725	44,940
Honorarios Legales	125	0
Impuesto Complementario MFG	<u>0</u>	<u>9,673</u>
	<u>677,882,132</u>	<u>54,613</u>

#### (12) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

Las ganancias en instrumentos financieros, neta incluidas en el estado separado de resultados, se resume a continuación:

	30 de septiembre de <u>2021</u>	31 de diciembre de <u>2020</u>
Pérdida neta en ventas de inversiones al VRCOUI	0	0
Ganancia neta en valor razonable de instrumentos financieros	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</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

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

---

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

- (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 30 de septiembre de 2021, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros registrados al valor razonable.

**Instrumentos Financieros registrados al Costo Amortizado**

Las siguientes revelaciones presentan los instrumentos financieros cuyo saldo final al 30 de septiembre de 2021 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 30 de septiembre de 2021, se presenta a continuación:

<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
<b>Activos financieros</b>				
Depósitos en bancos	<u>1.133,667</u>	<u>0</u>	<u>1.133,667</u>	<u>1.133,667</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
<b>Activos financieros</b>				
Depósitos en bancos	<u>6,915,670</u>	<u>0</u>	<u>6,915,670</u>	<u>6,915,670</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Obligaciones	<u>0</u>	<u>5,476,568</u>	<u>5,362,274</u>	<u>5,009,931</u>

**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 30 de septiembre de 2021:

	30 de septiembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Directores	Subsidiarias	Entidades Controladoras	Directores	Subsidiarias	Entidades Controladoras
<b>Activos:</b>						
Bancos	0	0	1,133,667	0	0	6,915,670
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,462,200</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,133,667</u>	<u>0</u>	<u>9,462,200</u>	<u>6,915,670</u>
<b>Pasivos:</b>						
Obligaciones financieras	<u>0</u>	<u>18,725</u>	<u>677,863,282</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,000,000</u>
	<u>0</u>	<u>18,725</u>	<u>677,863,282</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,000,000</u>

  

	30 de septiembre de 2021			30 de septiembre de 2020		
	Directores	Subsidiarias	Entidades Controladoras	Directores	Subsidiarias	Entidades Controladoras
Ingreso por intereses y otros ingresos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>361,245</u>
Gasto por intereses y otros gastos operativos	<u>0</u>	<u>31,500</u>	<u>115,498</u>	<u>0</u>	<u>32,205</u>	<u>206,250</u>
Beneficios a personal clave y Directores	<u>800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**(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 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 de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias de las subsidiarias de la Compañía y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

Al 30 de septiembre de 2021, 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**

---

#### **(16) Aspectos regulatorios, continuación**

##### **Reservas patrimoniales**

Las subsidiarias de la Compañía se encuentran sujetas 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 recibidos en dación de pago. 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 adjudicados 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.

#### **(17) Transacciones inusuales**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(17) Transacciones inusuales, continuación**

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

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

**Notas a los Estados Financieros Separados**

**(17) Transacciones inusuales, continuación**

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

	<u>Al 30 de septiembre de 2021</u>	<u>Al 30 de septiembre de 2020</u>
Ingresos por intereses:		
Depósitos en bancos	289,071	142,752
Inversiones	14,096,687	7,203,441
Préstamos	<u>170,056,135</u>	<u>80,925,183</u>
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>184,441,893</b>	<b>88,271,376</b>
Gastos de intereses		
Depósitos	63,133,648	33,472,905
Obligaciones financieras	12,031,881	6,119,586
Otras obligaciones financieras	13,332,641	7,837,807
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(279,368)	219,329
Pasivos por arrendamientos	<u>842,604</u>	<u>397,260</u>
<b>Total de gastos de intereses</b>	<b><u>89,061,406</u></b>	<b><u>48,046,887</u></b>
<b>Ingreso neto de intereses</b>	<b>95,380,487</b>	<b>40,224,489</b>
Gasto para provisión por pérdidas en préstamos	42,063,507	20,025,667
Gasto por riesgo de crédito de inversiones y depósitos a plazo	(114,586)	2,491,522
Gasto para provisión por pérdidas en cuentas por cobrar	<u>163,336</u>	<u>(222,545)</u>
<b>Ingreso neto de intereses después de provisiones</b>	<b>53,268,230</b>	<b>17,929,845</b>
Otros ingresos:		
Ganancia en instrumentos financieros, neta	6,939,808	3,297,662
Cargos por servicios	16,436,134	7,564,453
Comisiones y otros cargos, neto	2,159,673	1,158,940
Ganancia en cambio de monedas, neto	(9,380)	(26,357)
Gasto por deterioro en bienes reposesidos	(1,404,798)	(151,352)
Otros ingresos	<u>8,130,382</u>	<u>3,882,167</u>
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>32,251,819</b>	<b>15,725,512</b>
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y beneficios a empleados	32,625,066	16,820,231
Depreciación y amortización	9,895,718	3,930,053
Administrativos	3,661,466	2,454,875
Alquileres y gastos relacionados	1,962,831	843,217
Otros gastos	<u>17,468,020</u>	<u>8,708,517</u>
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>65,613,101</b>	<b>32,756,893</b>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>19,906,948</b>	<b>898,463</b>
Menos: Impuesto sobre la renta	<u>(2,563,399)</u>	<u>(2,177,525)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b><u>17,343,549</u></b>	<b><u>(1,279,062)</u></b>

**(18) COVID**

La Compañía tiene su domicilio en Panamá y provee a través de sus subsidiarias, una amplia variedad de servicios financieros a individuos y entidades principalmente en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá. El negocio de estas subsidiarias se ha visto afectado por el brote de la pandemia del COVID-19 y las medidas adoptadas por los gobiernos en estos países para mitigar el mismo. La Compañía ha concluido que no hay incertidumbre material que cause una duda significativa en su habilidad para continuar como negocio en marcha. Alcanzar esta conclusión requiere juicio por parte de la administración.