DocuSign Envelope ID: CD730F8D-A2ED-4D7E-8543-6820FE66CF21

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2021

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: BAC Holding International Corp.

VALORES QUE HA REGISTRADO: Setenta y Siete Millones Cuatrocientos Cuarenta y Tres Mil Ciento Uno (77,443,101) Acciones Comunes (Acciones Ordinarias) con un valor nominal de Treinta y Siete Dólares (US$37.00) cada acción para su negociación en mercado secundario (resolución SMV No. 531-21).

NUMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR: +507 306-1100 ext.101 / +506 2502-8485

DIRECCION DEL EMISOR: Calle Aquilino de la Guardia y Calle 49 PH B. de Bogotá Local No.1, Ciudad de Panamá, República de Panamá

DIRECCIÓN CORREO ELECTRÓNICO EMISOR: investorrelations@bac-holding.com

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000

Representante Legal____

DocuSign Envelope ID: CD730F8D-A2ED-4D7E-8543-6820FE66CF21

I. PARTE
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

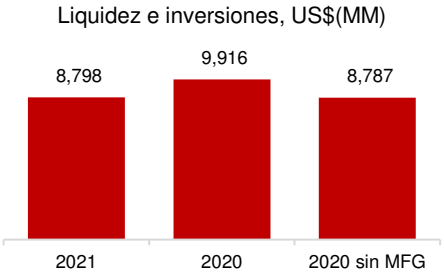
BAC Holding International Corp. ("la Compañía") realizó una escisión parcial de sus operaciones el 29 de septiembre de 2021, mediante la cual cedió a Multi Financial Holding Inc., una sociedad creada simultáneamente con dicha escisión, las acciones que poseía en Multi Financial Group Inc ("MFG"). a esa fecha. Mayor información sobre esta operación se muestra en los Estados Financieros Consolidados Interinos que se adjuntan.

El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 incluye el impacto de esta subsidiaria.

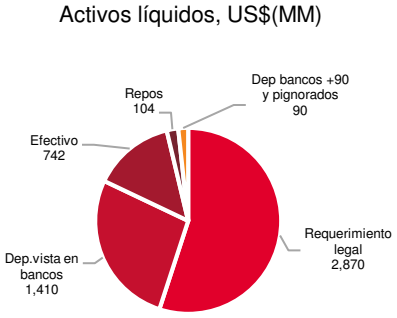
A juicio de la administración, MFG constituye una línea de negocio ya, que dicho grupo de empresas tiene diversos productos financieros para un grupo específico de clientes. Por ello, los resultados de dicha operación para los años y trimestres terminados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, han sido presentados en el estado consolidado de resultados de la Compañía como actividades descontinuadas.

A. LIQUIDEZ

El total de activos líquidos e inversiones a diciembre 2021 ascendió a US$8,798 millones, es decir una disminución del 11.3% con respecto a diciembre 2020 (aumento de 0.1% excluyendo la escisión de MFG), cuando este mismo rubro alcanzó los US$9,916 millones (US$8,787 millones excluyendo la escisión de MFG). 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 de la Compañía y de cada una de sus subsidiarias directas e indirectas; 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 la obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.



Específicamente los activos líquidos sumaron, al cierre de diciembre 2021, US$5,215 millones conformados principalmente por depósitos en bancos centrales como requerimiento legal (55.0%), efectivo (14.2%), depósitos en bancos y depósitos de menos de 90 días (27.0%), Reportos activos (2.0%) y depósitos en bancos más de 90 días y pignorados (1.8%).

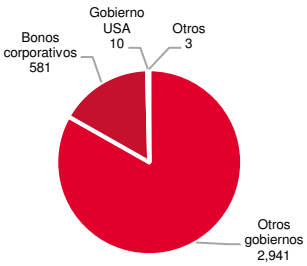


Representante Legal____

DocuSign Envelope ID: CD730F8D-A2ED-4D7E-8543-6820FE66CF21

A diciembre 2021, las inversiones a valor razonable con impacto en otros resultados integrales fueron de US$3,535 millones. La composición por tipo de emisor es la siguiente: 83.2% corresponde a títulos de gobiernos de los países de Centroamérica, México y Colombia; el 16.4% a bonos corporativos, un 0.3% a títulos en gobierno de Estados Unidos y el restante 0.1% a otro tipo de títulos.

Portafolio VRCOUI, US$(MM)



Dentro de las inversiones en títulos valores, a diciembre 2021 los valores clasificados como valor razonable con impacto en otros resultados integrales representaron 98.7% del total con un monto de US$3,535 millones comparado con US$3,779 millones en diciembre 2020 (US$2,851 millones excluyendo la escisión de MFG); las operaciones de inversión a valor razonable con impacto en resultados tuvieron un peso de 1.3% con un monto de US$47.8 millones, estas mismas operaciones en 2020 sumaron US$47.1 millones; a diciembre 2021 no se presentan inversiones al costo amortizado, comparado con US$78.4 millones al 31 de diciembre de 2020 (las cuales correspondían en su totalidad a la operación de MFG).

B. RECURSOS DE CAPITAL

A diciembre 2021 el patrimonio de la Compañía fue de US$3,328 millones, comparado con US$4,262 millones en diciembre 2020. Las utilidades no distribuidas se redujeron en US$873 millones, producto de: a) utilidades del periodo atribuibles a la participación controladora de US$448 millones, b) dividendos de US$861 millones, y c) reducción por escisión de MFG de US$460 millones. Adicionalmente, la conversión de operaciones en moneda extranjera generó reducción del patrimonio en US$52 millones, producto principalmente de depreciación del 4.5% del colón costarricense, y devaluación del 2.0% del córdoba nicaragüense.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero 2021 y el 31 de diciembre 2021 no existieron compromisos de importancia para gastos. La Compañía no posee acciones preferidas y no existen planes de emisión de este tipo de instrumentos para el siguiente periodo.

Bajo la coyuntura actual para las instituciones financieras en general es de vital importancia mantener un capital robusto que le permita mantener un desempeño exitoso aún en épocas de relativa baja actividad económica y financiera. Las operaciones bancarias de la Compañía son reguladas a través de BAC International Bank Inc. (“BIB”), una institución bancaria y compañía tenedora bancaria panameña, de manera primera por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La Compañía posee, de manera directa e indirecta, el 99.9% de las acciones emitidas y en circulación de BIB.

Bajo regulación panameña, los fondos de capital de los bancos se clasifican en capital primario y capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas menos la plusvalía por adquisición. El capital secundario consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y la deuda subordinada a término. El capital secundario de los bancos no podrá exceder el monto del capital primario. De acuerdo con la Ley Bancaria de Panamá, todo banco debe poseer fondos de capital de por lo menos el 8% de los activos ponderados por riesgo. Para el cierre de diciembre 2021, el índice de adecuación de capital de BIB fue de 12.5%, comparado con 12.8% en diciembre 2020 (mínimo

Representante Legal____

DocuSign Envelope ID: CD730F8D-A2ED-4D7E-8543-6820FE66CF21

regulatorio del 8.0%), y el índice de capital primario fue de 11.9% comparado con 11.6% en diciembre 2020 (mínimo regulatorio del 6.0%)

En los demás países donde opera la Compañía, existen límites mínimos de adecuación de capital establecidos por las respectivas Superintendencias bancarias, que oscilan entre el 10% y el 12%, dependiendo del país. Al cierre de diciembre 2021, todos los países se encontraban en cumplimiento, según se observa en el siguiente cuadro.

	2021		2020	
	Límite regulatorio	Adecuación de capital	Límite regulatorio	Adecuación de capital
BAC Guatemala	10.0%	11.9%	10.0%	11.6%
BAC Honduras	10.0%	13.0%	10.0%	13.2%
BAC El Salvador	12.0%	13.0%	12.0%	13.2%
BAC Nicaragua	10.0%	17.8%	10.0%	22.3%
BAC Costa Rica	10.0%	12.4%	10.0%	12.6%
BAC International Bank & Subs	8.0%	12.5%	8.0%	12.8%

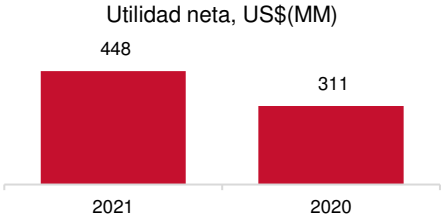
Los niveles de capitalización reflejan el compromiso de la Junta Directiva de la Compañía y de sus subsidiarias bancarias indirectas de mantener una base de capital sólida que permita hacerles frente a los planes de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones. Para la Junta Directiva y la Administración de la Compañía la posición de capital constituye una de sus principales prioridades.

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

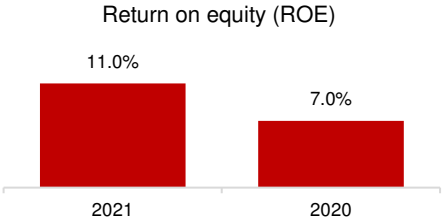
Respecto la composición de los ingresos a diciembre 2021, los ingresos por intereses representaron el 68.0% de los ingresos totales, mientras que la proporción de otros ingresos fue un 32.0%. La tasa de variación de los ingresos por intereses entre diciembre 2020 y 2021 fue de -3.1% y +6.6% en otros ingresos.

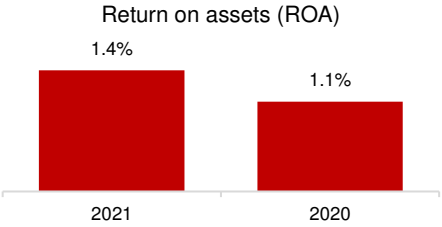
Por otro lado, entre diciembre 2020 y 2021, el gasto financiero disminuyó 9.1% y la carga de gastos por intereses sobre depósitos de clientes bajó 7.9% en este periodo. Del total de gasto financiero, los intereses sobre depósitos representan el 77.5% (comparado con 76.5% en diciembre 2020).

El margen financiero aumentó un 0.1% y la utilidad neta mostró un crecimiento del 44.2% entre diciembre 2020 y 2021. La utilidad neta de operaciones continuadas (excluyendo MFG en ambos periodos) incrementó un 41.1% entre diciembre 2020 y 2021.



A diciembre 2021, la Compañía obtuvo un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 11.0% y un rendimiento sobre activos (ROA) del 1.4%, a diciembre 2020 estas mismas razones fueron de 7.0% y 1.1% respectivamente.





Representante Legal____

DocuSign Envelope ID: CD730F8D-A2ED-4D7E-8543-6820FE66CF21

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

La Compañía históricamente ha reportado niveles de rentabilidad adecuados, un sólido balance general y niveles de capitalización muy por encima del mínimo regulatorio establecido por los reguladores bancarios de los países en los que opera a través de sus subsidiarias indirectas.

Para el año 2021 se consolidaron aún más los resultados históricos, a través de estrategias que permitieron el crecimiento orgánico del balance y las utilidades, gestionando adecuadamente los riesgos inherentes al mercado y la industria en la que se desenvuelve.

La Compañía posee operaciones en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá, por lo tanto, los ingresos y el comportamiento de la cartera crediticia están ligados al comportamiento de la economía en la región.

Según los datos estimados por el Fondo Monetario Internacional para cada país de la región, se estima para la región centroamericana (conformada por los países donde opera la Compañía) un crecimiento del producto interno bruto real de 6,8% para 2021 y de 4,2% para 2022.

A continuación, una breve descripción Panorama del sector bancario centroamericano:

- Panamá: se estima que la rentabilidad del sector bancario sería más baja que antes de la pandemia al finalizar el año 2021, y que podría comenzar a recuperarse gradualmente en 2022. Los retornos del sistema representarían el 0.7% de los activos ajustados en 2021, y podrían llegar a 0.9% en 2022, frente al 1.4% antes de la pandemia, lo que se refleja en mayores provisiones para pérdidas crediticias, y en menores ingresos por intereses y comisiones.
- Honduras: la economía depende en gran medida de la economía estadounidense, que representa alrededor del 38% de sus exportaciones totales. Se considera que algunas de las principales industrias locales se recuperarán este año, pero se estima que la demanda interna se verá obstaculizada por un segmento de consumo aún muy deprimido, lo que limitará la rentabilidad de los bancos. Sin embargo, los bancos más grandes del país tienen una amplia base de depósitos minoristas que les proporciona flexibilidad de liquidez.
- Costa Rica: Se observa una disminución de la rentabilidad del sistema bancario costarricense. Debido al shock económico provocado por la pandemia, se considera que esta tendencia se mantendría a medida que los bancos aumenten sus reservas para pérdidas crediticias. Además, las tasas de interés han disminuido hacia niveles históricamente bajos, y están aumentando la presión sobre los márgenes de interés netos y las tasas activas de créditos para productos bancarios principales.
- Guatemala: Se estima que el crecimiento del crédito disminuya ligeramente frente a 2020 debido a que muchos clientes empresariales recurrieron a líneas de crédito preexistentes para afrontar sus necesidades de liquidez. No obstante, la economía guatemalteca depende significativamente de sus exportaciones a Estados Unidos y de las remesas. Una mayor recuperación que la esperada en Estados Unidos impulsará la actividad comercial, mantendrá altas las remesas y, en consecuencia, impulsará el consumo privado.
- El Salvador: En respuesta a la pandemia, el regulador permitió a los bancos implementar la reestructuración de créditos con deudores en dificultades. Además, ha dado seguimiento a la liquidez, los indicadores de solvencia y las pérdidas crediticias de los bancos. Sin embargo, el marco general sigue detrás del de países con un marco Basilea III, cuya adopción fortalecería la supervisión bancaria.
- Nicaragua: Según el Banco Central de Nicaragua el Sistema Bancario y Financiero (SBF) refleja estabilidad, con depósitos aumentando a tasas interanuales de dos dígitos y con la cartera de crédito, por segundo mes consecutivo, registrando tasa de crecimiento positiva. De igual forma, el SBF presentó niveles sólidos de liquidez y solvencia.

Representante Legal____

DocuSign Envelope ID: CD730F8D-A2ED-4D7E-8543-6820FE66CF21

E. HECHOS RELEVANTES

El 18 de enero de 2022, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Banco de Bogotá S.A., se aprobó el proyecto de escisión del 75% de las acciones de la Compañía que dicha entidad poseía, en el contexto de la información relevante publicada el 15 de septiembre de 2021 por Banco de Bogotá S.A.. Al momento de emisión de los estados financieros consolidados, la decisión de la Asamblea se encuentra pendiente de aprobación por las autoridades Colombianas competentes.

El 25 de enero de 2022, en Junta General de Accionistas, se acordó el cambio de domicilio de la Compañía, mediante enmienda al Pacto Social. A partir de dicha fecha, el domicilio de la Compañía es Bogotá, República de Colombia; sin perjuicio de que pueda establecer las sucursales, oficinas, establecimientos o agencias que estime convenientes la Junta Directiva, y tener sus archivos y haberes en cualquier parte del mundo.

El 25 de enero de 2022, en Junta General de Accionistas, se acordó Nombrar a KPMG Colombia para que actúe como Auditor Externo y Revisor Fiscal.

El 4 de febrero de 2022, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Grupo Aval Acciones y Valores S.A., se aprobó el proyecto de escisión de las acciones de la Compañía que dicha entidad recibió mediante escisión realizada por la Compañía de Bogotá S.A., y que representa el 75% de las acciones de la Compañía. Lo anterior, se encuentra enmarcado en el contexto de la información relevante publicada por Grupo Aval Acciones y Valores S.A. el 15 de septiembre de 2021. Al momento de emisión de los estados financieros consolidados, la decisión de la Asamblea se encuentra pendiente de aprobación por las autoridades Colombianas competentes.

II. PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Ver anexo al final

III. DIVULGACIÓN

El Informe de Actualización Trimestral con corte a diciembre 2021 de BAC Holding International Corp., será divulgado mediante correo electrónico a su único accionista, Banco de Bogotá S.A., el día 2 de marzo 2022.

José Alberto Santana Martínez
Representante Legal
BAC Holding International Corp.

Representante Legal____

A la Junta Directiva y Accionista
BAC Holding International Corp. y Subsidiaria:

He revisado los estados consolidados de situación financiera de BAC Holding International Corp. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2021, y estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los doce meses terminados en esa fecha.

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de la información financiera interina.

En base a mi revisión, los estados financieros consolidados interinos antes mencionados, al 31 de diciembre de 2021 fueron preparados de conformidad las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con esta nota damos cumplimiento a lo estipulado en el Artículo 4 del Acuerdo No.8-2000 de 22 de noviembre de 2000, emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Humberto Lezcano

Humberto Lezcano Carrera
CPA No.0015-2014

25 de febrero de 2022
Panamá, República de Panamá

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

Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de diciembre de 2021

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

Activos	Nota	2021	2020
Efectivo y efectos de caja		741,723,863	729,239,556
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	5, 9	104,223,985	21,227,306
Depósitos en bancos:			
A la vista		3,726,058,461	4,203,096,402
A plazo		643,246,845	1,013,944,630
Total de depósitos en bancos		4,369,305,306	5,217,041,032
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8	5,215,253,154	5,967,507,894
Inversiones en valores	5, 10	3,583,046,309	3,948,885,846
Préstamos	5, 11	18,660,407,604	20,354,233,806
Provisión para pérdidas en préstamos	5	(647,099,050)	(697,819,096)
Préstamos a costo amortizado		18,013,308,554	19,656,414,710
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras		510,579,672	661,554,049
Obligaciones de clientes por aceptaciones		2,370,047	197,565,833
Otras cuentas por cobrar	5	262,033,068	301,914,302
Provisión para otras cuentas por cobrar	5	(8,177,092)	(6,964,522)
Plusvalía y activos intangibles		1,586,428,353	1,673,398,033
Impuesto sobre la renta diferido	18	62,805,912	92,724,379
Otros activos		101,126,412	152,197,800
Total de activos		29,328,774,389	32,645,198,324

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

Pasivos y Patrimonio	Nota	2021	2020
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		8,375,436,472	8,114,873,415
Ahorros		4,998,233,421	4,605,502,356
A plazo fijo		8,523,506,677	10,531,530,114
Total de depósitos de clientes	12	21,897,176,570	23,251,905,885
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		38,945,625	41,920,772
Obligaciones financieras	13	2,409,263,060	2,645,123,010
Otras obligaciones financieras	14	711,656,253	1,246,357,650
Pasivos por arrendamientos	15	157,179,806	217,371,346
Aceptaciones pendientes		2,370,047	197,565,833
Impuesto sobre la renta por pagar		48,285,777	58,376,143
Impuesto sobre la renta diferido	18	95,576,375	83,964,688
Otros pasivos		639,850,522	640,139,577
Total de pasivos		26,000,304,035	28,382,724,904
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	2,865,394,737	2,865,394,737
Utilidades no distribuidas		793,600,001	1,666,257,570
Otros resultados integrales		(331,045,617)	(279,663,595)
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		3,327,949,121	4,251,988,712
Participación no controladora		521,233	10,484,708
Total del patrimonio		3,328,470,354	4,262,473,420
Compromisos y contingencias	19		
Total de pasivos y patrimonio		29,328,774,389	32,645,198,324

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

		Periodo de doce meses terminados		Periodo de tres meses terminados	
	Nota	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Ingresos por intereses:					
Depósitos en bancos		9,874,829	19,424,599	2,096,479	3,197,952
Inversiones a VRCOUI		165,582,421	138,594,821	41,712,842	39,865,062
Préstamos		1,692,112,264	1,769,216,103	442,311,063	415,816,704
Total de ingresos por intereses		1,867,569,514	1,927,235,523	486,120,384	458,879,718
Gastos por intereses					
Depósitos de clientes		470,392,774	511,002,452	111,918,063	127,584,259
Obligaciones financieras		61,491,714	95,144,661	18,986,675	18,368,308
Otras obligaciones financieras		65,700,772	49,776,432	16,327,372	17,073,574
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		869,322	953,233	144,497	49,567
Pasivos por arrendamientos		8,839,474	11,056,767	2,076,634	2,588,595
Total de gastos por intereses		607,294,056	667,933,545	149,453,241	165,664,303
Ingreso neto de intereses		1,260,275,458	1,259,301,978	336,667,143	293,215,415
Gasto por provisión para pérdidas en préstamos e intereses	5	344,625,539	451,578,905	92,352,859	131,808,207
Gasto por riesgo de crédito de inversiones y depósitos a plazo	5	4,435,285	15,604,498	874,199	260,835
Gasto por provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	5	2,349,983	2,989,367	410,180	1,194,039
Ingreso neto de intereses después de provisiones		908,864,651	789,129,208	243,029,905	159,952,334
Otros ingresos (gastos):					
Ganancias en instrumentos financieros, neta	17	69,085,532	40,031,037	11,901,997	11,300,712
Cargos por servicios		402,365,918	390,277,856	106,582,127	97,865,749
Comisiones y otros cargos, neto		196,222,322	176,122,440	59,409,827	54,317,462
Ganancia en cambio de monedas, neto		153,457,259	167,081,116	51,929,417	42,040,380
Deterioro en bienes disponibles para la venta		(227,374)	(64,177)	0	0
Otros ingresos		57,332,908	50,381,126	17,114,080	13,261,244
Total de otros ingresos, neto		878,236,565	823,829,398	246,937,448	218,785,547
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y beneficios a empleados		501,767,854	519,540,335	122,738,119	122,943,157
Depreciación y amortización		117,434,326	127,566,451	29,450,696	32,742,068
Administrativos		89,747,582	80,833,882	30,756,369	24,230,084
Alquileres y gastos relacionados		31,067,312	34,489,990	8,018,797	8,643,255
Otros gastos		467,578,914	413,369,439	132,295,005	112,993,399
Total de gastos generales y administrativos		1,207,595,988	1,175,800,097	323,258,986	301,551,963
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		579,505,228	437,158,509	166,708,367	77,185,918
Impuesto sobre la renta corriente	18	(136,443,939)	(135,376,119)	(48,986,021)	(20,642,641)
Impuesto sobre la renta diferido	18	(12,071,110)	3,610,590	(3,810,322)	(6,542,138)
Utilidad neta de operaciones continuadas		430,990,179	305,392,980	113,912,024	50,001,139
Ganancia procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	25	17,333,593	5,514,644	0	6,791,575
Utilidad neta		448,323,772	310,907,624	113,912,024	56,792,714
Utilidad neta atribuible a:					
Participación controladora		448,274,849	310,843,990	113,899,315	56,773,901
Participación no controladora		48,923	63,634	12,709	18,813
		448,323,772	310,907,624	113,912,024	56,792,714

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

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

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	2021	2020
Utilidad neta	448,323,772	310,907,624
Otros resultados integrales:		
Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	(3,105,437)	(1,473,690)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	(760,321)	(1,161,309)
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados		
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(52,352,065)	(88,385,503)
Valuación de inversiones al VRCOUI:		
Monto neto transferido a resultados	(55,902,949)	(37,753,404)
Cambio neto en valor razonable	54,945,167	35,527,778
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	(1,158,697)	1,158,696
Cambio neto en derivados al valor razonable	1,730,325	1,463,560
Otros resultados integrales	(56,603,977)	(90,623,872)
Utilidades integrales	391,719,795	220,283,752
Utilidades integrales atribuibles a:		
Participación controladora	391,758,163	220,175,317
Participación no controladora	(38,368)	108,435
	391,719,795	220,283,752

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

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIA

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía					
	Acciones comunes	**Utilidades no distribuidas**	**Otras pérdidas integrales**	**Total participación controladora**	**Participación no controladora**	**Total**
Balance al 1 de enero de 2020	2,865,394,737	1,736,845,314	(192,169,805)	4,410,070,246	947,174	4,411,017,420
Utilidad neta	0	310,843,990	0	310,843,990	63,634	310,907,624
Otros resultados integrales:						
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	(88,381,167)	(88,381,167)	(4,336)	(88,385,503)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI						
Monto neto transferido a resultados	0	0	(41,751,239)	(41,751,239)	3,997,835	(37,753,404)
Cambio neto en valor razonable	0	0	39,377,968	39,377,968	(3,850,190)	35,527,778
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	(1,473,772)	(1,473,772)	82	(1,473,690)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes			(1,051,419)	(1,051,419)	(109,890)	(1,161,309)
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo			1,153,703	1,153,703	4,993	1,158,696
Cambio neto en derivados al valor razonable	0	0	1,457,253	1,457,253	6,307	1,463,560
Total de otros resultados integrales	0	0	(90,668,673)	(90,668,673)	44,801	(90,623,872)
Total de resultados integrales	0	310,843,990	(90,668,673)	220,175,317	108,435	220,283,752
Combinaciones de negocios	0	0	0	0	125,282,341	125,282,341
Transacciones con los propietarios de la Compañía						
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora						
Reorganización de la Compañía controladora	0	0	0	0	(465,861)	(465,861)
Compra participación no controladora	0	0	0	0	(13,346,885)	(13,346,885)
Ajuste períodos anteriores - adopción NIIF9	0	(3,174,883)	3,174,883	0	0	0
Redención de acciones preferentes	0	0	0	0	(102,000,000)	(102,000,000)
Impuesto complementario	0	0	0	0	(8,100)	(8,100)
Contribuciones y distribuciones:						
Dividendos declarados	0	0	0	0	(4,044)	(4,044)
Dividendos pagados	0	(375,136,388)	0	(375,136,388)	(28,352)	(375,164,740)
Traslado de dividendos preferentes	0	(3,120,463)	0	(3,120,463)	3,120,463	0
Pago de dividendos preferentes	0	0	0	0	(3,120,463)	(3,120,463)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(381,431,734)	3,174,883	(378,256,851)	(115,853,242)	(494,110,093)
Balance al 31 de diciembre de 2020	2,865,394,737	1,666,257,570	(279,663,595)	4,251,988,712	10,484,708	4,262,473,420
Balance al 1 de enero de 2021	2,865,394,737	1,666,257,570	(279,663,595)	4,251,988,712	10,484,708	4,262,473,420
Utilidad neta	0	448,274,849	0	448,274,849	48,923	448,323,772
Otros resultados integrales:						
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	(52,345,795)	(52,345,795)	(6,270)	(52,352,065)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI						
Monto neto transferido a resultados	0	0	(55,872,312)	(55,872,312)	(30,637)	(55,902,949)
Cambio neto en valor razonable	0	0	54,997,755	54,997,755	(52,588)	54,945,167
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	(3,105,206)	(3,105,206)	(231)	(3,105,437)
Cambio neto en valor razonable de acciones comunes	0	0	(760,292)	(760,292)	(29)	(760,321)
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	0	(1,153,704)	(1,153,704)	(4,993)	(1,158,697)
Cambio neto en derivados al valor razonable	0	0	1,722,868	1,722,868	7,457	1,730,325
Total de otros resultados integrales	0	0	(56,516,686)	(56,516,686)	(87,291)	(56,603,977)
Total de resultados integrales	0	448,274,849	(56,516,686)	391,758,163	(38,368)	391,719,795
Transacciones con los propietarios de la Compañía						
Transacciones entre la Compañía y la participación no controladora						
Reorganización de entidades bajo control común	0	0	0	0	(2,514)	(2,514)
Movimiento por escisión	0	(459,855,877)	5,134,664	(454,721,213)	(9,964,827)	(464,686,040)
Variación utilidad en participación no controladora por escisión	0	0	0	0	52,916	52,916
Compra participación no controladora	0	0	0	0	0	0
Impuesto complementario	0	0	0	0	(10)	(10)
Contribuciones y distribuciones:						
Dividendos declarados	0	(288,411,489)	0	(288,411,489)	0	(288,411,489)
Dividendos pagados	0	(572,665,052)	0	(572,665,052)	(10,672)	(572,675,724)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	(1,320,932,418)	5,134,664	(1,315,797,754)	(9,925,107)	(1,325,722,861)
Balance al 31 de diciembre de 2021	2,865,394,737	793,600,001	(331,045,617)	3,327,949,121	521,233	3,328,470,354

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 condensados.

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

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en dólares de E.U.A.)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		448,323,772	310,907,624
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		86,389,828	91,333,925
Depreciación por derecho de uso		31,044,498	36,232,526
Provisión para pérdidas en préstamos	5	344,625,539	451,578,905
Provisión por riesgo de crédito de inversiones y depósitos en bancos	5	4,435,285	15,604,498
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar		2,349,983	2,989,367
Deterioro de bienes disponibles para la venta		227,374	64,177
Provisión para pérdidas en compromisos no desembolsados		968,493	(93,411)
Ingreso de intereses, neto		(1,260,275,458)	(1,259,301,978)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	17	(69,085,532)	(40,031,037)
Pérdida neta en venta y descarte de propiedad y equipo		1,303,569	408,468
Pérdida neta en venta y descarte de intangibles		2,336,333	868,412
Ganancia en venta de bienes disponibles para la venta		(8,462,497)	(4,257,632)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(1,365,295)	(1,997,060)
Gasto de impuesto sobre la renta		148,515,049	131,765,529
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		17,353,058	(112,340,058)
Inversiones en valores		7,123,530	7,417,784
Préstamos		(2,122,385,388)	(853,889,574)
Otras cuentas por cobrar		(42,054,666)	(20,657,344)
Otros activos		(24,869,581)	12,991,397
Depósitos de clientes		1,797,412,437	3,799,782,173
Valores comprados bajo acuerdos de recompra		15,273,807	(7,446,150)
Otros pasivos		172,145,620	(241,349,692)
Operación descontinuada		(12,283,573)	167,693,281
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		1,846,121,077	1,749,318,521
Intereses pagados		(610,324,651)	(661,706,222)
Dividendos recibidos		(1,634,705)	1,997,060
Impuesto sobre la renta pagado		(142,557,469)	(134,616,618)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		630,650,437	3,443,266,871
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		1,177,225,592	740,222,741
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		2,629,970,286	1,167,118,557
Compra de inversiones en valores		(4,407,856,941)	(2,584,685,639)
Compras de propiedad y equipo		(70,449,481)	(62,126,889)
Producto de la venta de propiedad y equipo		6,770,045	657,171
Adquisición de activos intangibles		(23,529,043)	(29,752,492)
Producto de la venta de bienes disponibles para la venta		28,183,645	19,824,755
Efectivo pagado en adquisición de negocios, neto de efectivo recibido		0	(308,995,748)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(659,685,897)	(1,057,737,544)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones		2,131,337,349	2,322,401,924
Pago de obligaciones		(1,774,908,224)	(2,073,977,753)
Producto de otras obligaciones		22,862,012	31,462,204
Pago de otras obligaciones		(57,776,671)	(125,577,249)
Pago de arrendamientos financieros		12,952,405	(39,829,682)
Dividendos		(861,087,213)	(378,285,203)
Reorganización de entidades bajo control común		(48)	0
Operaciones descontinuadas, neto de efectivo		(121,794,441)	(171,455,789)
Adquisición de participación no controladora		0	(13,346,885)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(648,414,831)	(448,608,433)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(101,016,180)	(104,360,727)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(778,466,471)	1,832,560,167
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,904,018,802	4,071,458,635
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	5,125,552,331	5,904,018,802

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

Índice de las Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

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

(1) Organización

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

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

La Compañía posee el 100% de acciones de BAC Credomatic, Inc. quien 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.

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

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

(1) Organización, continuación

La Compañía consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

Subsidiaria	Actividad	Ubicación	Total de Tenencias
BAC Credomatic Inc.	Holding	Islas Vírgenes Británicas	100.0000%
BAC International Corporation	Holding	Islas Vírgenes Británicas	100.0000%
BAC International Bank Inc.	Bancaria	Panamá	99.9961%
BAC International Bank (Grand Cayman)	Bancaria	Grand Caimán	100.0000%
BAC Bahamas Bank Limited	Bancaria	Bahamas	100.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Valores Inc.	Puesto de Bolsa	Panamá	100.0000%
Premier Assets Management Inc.	Fondos Mutuos	Panamá	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Grand Caimán	100.0000%
Corporación Latinoamericana de Finanzas S.A.	Compañía Tenedora	Panamá	100.0000%
Informaciones S.A.	Compañía Tenedora	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central S.A	Bancaria	Guatemala	100.0000%
Financiera de Capitales S.A.	Financiera	Guatemala	99.9996%
BAC Valores de Guatemala S.A.	Puesto de Bolsa	Guatemala	99.9929%
BAC Bank Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Industria de tarjetas	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central Honduras S.A	Bancaria	Honduras	99.9776%
Credomatic de Honduras S.A.	Industria de tarjetas	Honduras	99.9999%
Admin. de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC	Fondos Mutuos	Honduras	100.0000%
Inversiones Financieras Banco de América Central S.A.	Compañía Tenedora	El Salvador	99.9988%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	El Salvador	99.9999%
Credomatic de El Salvador S.A.	Industria de tarjetas	El Salvador	99.9997%
Sistemas Internacionales S.A.	Compañía Tenedora	El Salvador	99.9949%
Viajes Credomatic El Salvador S.A	Agencia de Viajes	El Salvador	99.9436%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía Tenedora	Nicaragua	99.9769%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Depósito Fiscal	Nicaragua	99.9995%
Crédito S.A.	Industria de tarjetas	Nicaragua	99.6631%
BAC Valores Nicaragua Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de Bolsa	Nicaragua	99.9946%
Corporación de Inversiones Credomatic S.A.	Compañía Tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.	Compañía Tenedora	Costa Rica	100.0000%
Banco BAC San José S.A.	Bancaria	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de Bolsa	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Leasing S.A.	Arrendamiento Financiero	Costa Rica	100.0000%
Inmobiliaria Credomatic S.A.	Bienes Raíces	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Soc. de Fondos de Inversión S.A.	Fondos Mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Pensiones S.A.	Fondos Mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
Credomatic de Costa Rica S.A.	Industria de tarjetas	Costa Rica	100.0000%

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

(a) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF")

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

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

(b) Base de medición

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

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

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

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

(d) Uso de estimados y juicios

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

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados condensados es revelada en la Nota 7.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

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

(a) Bases de consolidación

Subsidiarias

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

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

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

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

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

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

Pérdida de control

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

(b) Moneda extranjera

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

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

Subsidiarias de la Compañía

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

- Activos y pasivos: a la tasa de cambio vigente del cierre del año.
- Ingresos y gastos: a la tasa de cambio promedio del año.
- 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 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 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.

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de la Compañía sobre el rendimiento en portafolios;

- Los riesgos que afectan el rendimiento de los portafolios (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

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

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

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

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

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

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

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;

- Condiciones de apalancamiento;

- Términos de pago anticipado y extensión;

- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y

- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés).

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

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

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes;

- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;

- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los bancos tratar a los clientes razonablemente (por ejemplo, tasas reguladas).

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

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

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

La Compañía reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros consolidados condensados 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 provisiones para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce meses subsiguientes a la fecha de medición:

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

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

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

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

Medición de la PCE

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

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

- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;

- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados a la Compañía en el caso de que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir; y

- Contratos de garantías financieras: el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que la Compañía espera recuperar.

Definición de deterioro

La Compañía considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin recursos por parte de la Compañía para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o

- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo vigente.

- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:

  - Baja de calificación externa del emisor;

  - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;

  - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;

  - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;

  - El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

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

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

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

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

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

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

Calificación por categorías de riesgo de crédito

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea capaz de separar las exposiciones crediticias en grupos de riesgo homogéneos. Estos grupos de riesgo, a su vez, deben cumplir criterios mínimos de separación y ordenamiento del riesgo. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

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

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

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

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son un criterio de agrupación para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información del número de incumplimientos en las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y la calificación de riesgo de crédito asignada para calcular la PI.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos los factores económicos claves probablemente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

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

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

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

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

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.

(3) Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad, 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 cuando el activo está en mora por más de 30 días.

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

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;

- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;

Activos 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 original activo financiero 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 corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

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.

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

Si la modificación de un activo financiero medido al CA o VRCOUI no resulta en dado de baja del 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 utilizada 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 incurrido 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 un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;

- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

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

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.

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

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

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 resultados. 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 utilizada 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 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 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.

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

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Compañía estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral, y los costos de recuperación de cualquier colateral cuando existen garantías hipotecarias.

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

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

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

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

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

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.

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

- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- Término remanente para el vencimiento.
- Locación geográfica del deudor.

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

Proyección de condiciones futuras
Semestralmente se aprueban escenarios macroeconómicos pronosticados a doce meses para los seis países donde opera la Compañía. En los trimestres intermedios de marzo y septiembre se revisa la vigencia de dichos escenarios con el fin de determinar si corresponde una actualización extraordinaria. Los escenarios se dividen en tres categorías: optimista, base y pesimista. Estos escenarios se elaboran partiendo del modelo de simulación macroeconómica de la Compañía, y se complementa con (i) las proyecciones de organizaciones supranacionales como Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, CEPAL, etc. (ii) el programa macroeconómico de los bancos centrales de Centroamérica y (iii) economistas externos a la Compañía.

- **Escenario base:** Acorde a las expectativas actuales. En la coyuntura actual contempla estabilidad en las variables macroeconómicas nominales, tipo de cambio, tasas de interés, e inflación. Se utilizan como referencia pronósticos de otras organizaciones que elaboran investigación económica, por ejemplo, del Fondo Monetario Internacional, del Banco Mundial y de los bancos centrales de cada país. Las referencias externas aportan imparcialidad al ejercicio.

- **Escenarios optimista y pesimista:** Estos se ven como los escenarios macroeconómicos probables ante la realización de alguno de los principales riesgos asociados a cada país. Están categorizados como riesgos al alza y a la baja, además, divididos entre riesgos internos y externos.

- **Riesgos Externos:** Los países centroamericanos, al ser economías pequeñas y abiertas, están expuestas al desempeño económico de las economías grandes y principales socios comerciales, principalmente Estados Unidos y Europa. La actividad económica de estos países afecta de manera generalizada a los países de Centroamérica, principalmente vía ingresos por remesas, exportaciones, turismo e inversión extranjera directa.

- **Riesgos Internos:** Son riesgos propios de cada país. Incluyen riesgos asociados a la coyuntura social, política y económica interna. En la coyuntura actual, predominan los riesgos asociados al desempeño que tengan los gobiernos: manejos de finanzas públicas, catástrofes naturales, políticas sanitarias, etc.

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

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 existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Reconocimiento, baja y medición

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

Los costos de transacción se imputan a gastos en el estado consolidado 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.

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.

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

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) Préstamos

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

(e) Bienes disponibles para la venta

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

(f) Reconocimiento de los ingresos y gastos más significativos

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado 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.

(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 ingresos por honorarios y comisiones, incluyendo honorarios por servicios, administración de activos, comisiones de ventas, sindicalización de préstamos, entre otros, son reconocidos cuando los correspondientes servicios son rendidos.

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

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

Programas de lealtad

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

El valor razonable estimado de los programas de lealtad y los puntos que son redimidos, son registrados dentro de la cuenta de comisiones en el estado consolidado de resultados. La Compañía reconoce los puntos basándose en los puntos ganados que se espera sean redimidos y el valor razonable del punto a ser redimido. Los puntos a ser redimidos son estimados basándose en el historial de redención, tipo de producto de tarjeta, actividad transaccional de la cuenta y el desempeño histórico de las tarjetas.

(g) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(h) Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas.

El costo de renovaciones y mejoras se capitaliza cuando incrementan la vida útil del bien; mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo se cargan a las cuentas de resultados durante el ejercicio financiero conforme se incurren.

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

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

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

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

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

(i) Arrendamientos

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

- el contrato implica el uso de un activo identificado: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;

- la Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y

- la Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, la Compañía tiene el derecho de decidir el uso del activo si:

    - la Compañía tiene el derecho de operar el activo; o

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

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

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

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

i. Como arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para 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, equipos y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

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

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

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;

- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;

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

- 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 remedición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

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

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

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

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".

(j) Combinaciones de negocios y plusvalía

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

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

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

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

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

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

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

(k) Activos intangibles

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

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

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

Los nombres comerciales son activos intangibles no amortizables.

(l) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

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

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

(m) Beneficios a empleados

La Compañía está sujeto a la legislación laboral en cada país donde opera. La Compañía provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

(n) Operaciones de fideicomiso y custodia de títulos valores

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

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

(o) Estimación del valor razonable

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

Los distintos niveles de jerarquía se han definido como sigue:

- Nivel 1 – Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.

(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 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.

(p) Transacciones entre entidades bajo control común

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

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

(q) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs") aún no adoptadas

Varias normas nuevas y enmiendas a las normas son efectivas para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2021 y se permite la aplicación anticipada; sin embargo, la Compañía no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas y modificadas al preparar los estados financieros consolidados condensados al 31 de diciembre de 2021.

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

- Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37).
- Concesiones de alquiler relacionadas con el COVID-19 posteriores al 30 de junio de 2021 (enmiendas a la NIIF 16).
- Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018 – 2020.

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

- 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.
- Información a revelar sobre políticas contables (enmiendas a la NIC 1 y al Documento de práctica de las NIIF 2).
- Definición de Estimaciones Contables (enmiendas a la NIC 8).

(r) Reforma de las tasas de interés de referencia

En marzo de 2021, la Autoridad de Conducta Financiera (FCA, por sus siglas en inglés), como regulador del ICE (el administrador autorizado de LIBOR), anunció que después del 31 de diciembre de 2021 la configuración de LIBOR para dólares estadounidenses para una semana y dos meses dejarán de proporcionarse o ya no serán representativas. Las configuraciones restantes en dólares estadounidenses dejarán de proporcionarse o ya no serán representativas después del 30 de junio de 2023.

Se está llevando a cabo una reforma fundamental de los principales índices de referencia de las tasas de interés a nivel mundial, que reemplaza algunas tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) con tasas alternativas casi libres de riesgo (denominadas "IBOR reforma'). La Compañía tiene una exposición significativa a la tasa LIBOR en sus instrumentos financieros, los cuales están siendo reformados como parte de estas iniciativas de mercado.

Los principales riesgos a los que ha estado expuesto la Compañía como consecuencia de la reforma del IBOR son los operativos. Por ejemplo, la renegociación de contratos de préstamo mediante negociación bilateral con clientes corporativos, actualización de términos contractuales en clientes corporativos y de consumo, actualización de sistemas que utilizan curvas IBOR y revisión de controles operativos relacionados con la reforma y los riesgos regulatorios. El riesgo financiero se limita predominantemente al riesgo de tasa de interés.

La Compañía estableció un Comité IBOR multifuncional para gestionar su transición a tasas de referencia alternativas. Los objetivos del Comité IBOR incluyen evaluar si los activos y/o pasivos financieros deben enmendarse como resultado de la reforma de IBOR, y cómo gestionar la comunicación sobre la reforma de IBOR con las contrapartes. El Comité IBOR informa al Comité Ejecutivo periódicamente y colabora con otras funciones comerciales según sea necesario. Adicionalmente, proporciona informes periódicos a ALICO y las tesorerías de las operaciones de la Compañía para apoyar la gestión del riesgo de tipo de interés y trabaja en estrecha colaboración con el Comité de Integral de Riesgo Operacional para identificar los riesgos operacionales y regulatorios derivados de la reforma del IBOR.

Para los contratos indexados a un IBOR que vencen después del cese esperado de la tasa de IBOR, el Comité IBOR ha establecido políticas para modificar los términos contractuales. Estas enmiendas incluyen la adición de cláusulas en los contratos que determinen la tasa o mecanismo de cálculo aplicable una vez que la tasa IBOR de referencia no sea publicada (clausulas “fallback”, según término de la industria en inglés) o el reemplazo de la tasa IBOR con una tasa de referencia alternativa.

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

La Compañía ha estado aplicando una política para gestionar que los préstamos de consumo, como hipotecarios, personales, y autos, se modifican de manera uniforme, y productos a medida, como préstamos corporativos, se modifiquen en negociaciones bilaterales con las contrapartes.

El Comité Ejecutivo de la Compañía aprobó una política que exige que, a partir del primer semestre del año 2021, todos los préstamos de tasa variable a clientes recientemente originados incorporan cláusulas fallback para cuando un IBOR deja de existir. Las disposiciones de estas cláusulas prevén una transición a la tasa de referencia alternativa aplicable, que varía según la jurisdicción.

La Compañía monitorea el progreso de la transición de IBOR a nuevas tasas de referencia mediante la revisión los montos totales de los contratos que aún tienen que hacer la transición a una tasa de referencia alternativa y el monto de dichos contratos que incluyan una cláusula fallback adecuada. La Compañía considera que en un contrato aún no se ha realizado la transición a una tasa de referencia alternativa (y se lo conoce como un "contrato no reformado") cuando el interés en virtud del contrato se indexa a una tasa de referencia que todavía está sujeta a la reforma del IBOR, incluso si incluye una cláusula fallback que se ocupa del cese de los IBOR.

Al 31 de diciembre de 2021, la reforma del IBOR sobre las operaciones en las que la Compañía tiene exposición no se ha completado. La siguiente tabla muestra las tasas IBOR en las que la Compañía tiene exposición, las principales tasas de referencia a las que estas exposiciones han sido o están siendo transferidas, y el estado de la transición:

Moneda	IBOR de referencia previo transición	Referencia posterior transición	2021	2020
USD	USD LIBOR – 1 meses	New York Prime Rate / TERM SOFR	En proceso	En proceso
USD	USD LIBOR – 3 meses	New York Prime Rate / TERM SOFR	En proceso	En proceso
USD	USD LIBOR – 6 meses	New York Prime Rate / TERM SOFR	En proceso	En proceso
USD	USD LIBOR – 12 meses	New York Prime Rate / TERM SOFR	En proceso	En proceso

La Compañía cesó de originar operaciones de préstamos referenciadas a tasas LIBOR en el cuarto trimestre del año 2021. Asimismo, ha iniciado la modificación de contratos de activos financieros asociados a la tasa LIBOR, e incorporado cláusulas fallback en algunos contratos existentes. Asimismo, optó temporalmente por originar operaciones de préstamos con base en la tasa New York Prime Rate.

En el mediano plazo, la Compañía estima originar operaciones de préstamos referenciadas a la TERM SOFR, publicada por el Chicago Mercantile Exchange (CME). La Compañía optó por esta tasa a la luz de la recomendación realizada al mercado por el Alternative Reference Rates Committee, entidad técnica conformada por distintos participantes del mercado y reguladores para liderar este proceso de transición. La Compañía monitorea de manera constante la TERM SOFR, y estima migrar y/u originar operaciones de préstamos con referencia a dicha tasa antes de junio del 2023.

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

Los siguientes cuadros muestran los importes de activos financieros sin reformar y aquellos con cláusulas fallback apropiadas al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020. Los importes de valores de inversión se muestran a sus valores en libros y los montos de préstamos se muestran a sus valores en libros brutos.

	2021			2020		
	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas *fallback*	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas *fallback*
Inversiones en valores	173,571,106	173,571,106	114,025,453	78,485,267	78,485,267	21,089,028
Préstamos						
Corporativo	1,486,000,886	1,314,691,629	452,534,089	1,856,314,703	1,279,237,512	300,767,816
Pequeña empresa	68,338,065	62,518,145	6,688,792	91,084,339	71,257,067	0
Hipotecarios	1,364,296,336	1,361,596,360	373,438,507	1,404,934,593	1,400,446,979	121,907,704
Personales	142,974,830	140,339,365	31,334,444	164,507,791	155,488,417	6,642,399
Autos	231,362,783	223,930,052	121,129,661	266,465,627	241,699,374	90,819,794
Total de Préstamos	3,466,544,006	3,276,646,657	1,099,150,946	3,861,792,320	3,226,614,616	541,226,741

Los siguientes cuadros muestran los importes de pasivos financieros sin reformar y aquellos con cláusulas fallback apropiadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Los importes se muestran a sus valores en libros.

	2021			2020		
	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas *fallback*	Valor total de contratos indexados	Valor total de contratos indexados con vencimiento mayor a junio, 2023	Valor total de contratos con cláusulas *fallback*
Depósitos de clientes	30,000,000	0	0	30,000,000	0	0
Obligaciones financieras	1,023,191,370	747,728,398	683,728,876	835,598,050	191,559,444	123,567,818

(s) Operaciones descontinuadas

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

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

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

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

(4) Combinación de Negocios

El 22 de mayo de 2020, la Compañía adquirió a Multi Financial Group Inc. (MFG), compuesto principalmente por el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Multibank Inc. y subsidiarias. MFG provee una amplia variedad de servicios financieros principalmente de banca corporativa, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como servicios de seguros, corretaje de valores, factoraje, arrendamientos 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 33. El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 incluye el impacto de esta subsidiaria. Los resultados de dicha operación para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 han sido presentados en el estado consolidado de resultados de la Compañía como actividades descontinuadas. 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:

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

(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 condensados 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.

(4) Combinación de Negocios, continuación

Préstamos por cobrar

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

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

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

Activos intangibles.

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

Relación con depositantes

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

Relaciones con clientes

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

Marcas y nombres comerciales

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

(4) Combinación de Negocios, continuación

Bienes disponibles para la venta

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

Pasivos de depósitos

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

Impuestos diferidos

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

Instrumentos de deuda

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

Otros activos y otros pasivos

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

(5) Administración de Riesgos

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

(5) Administración de Riesgos, continuación

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.

2021	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	5,215,253,154	5,215,253,154
Inversiones en valores	35,623,997	12,147,983	3,532,189,561	3,084,768	0	3,583,046,309
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	18,013,308,554	18,013,308,554
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	253,855,976	253,855,976
Total de activos financieros	35,623,997	12,147,983	3,532,189,561	3,084,768	23,482,417,684	27,065,463,993

2020	VRCR obligatoriamente Instrumentos de deuda	VRCR obligatoriamente Instrumentos de patrimonio	VRCOUI Instrumentos de deuda	VRCOUI Instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	0	0	0	0	5,967,507,894	5,967,507,894
Inversiones en valores	79,514,054	12,425,258	3,773,500,429	5,061,326	78,384,779	3,948,885,846
Préstamos a costo amortizado	0	0	0	0	19,656,414,710	19,656,414,710
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	294,949,780	294,949,780
Total de activos financieros	79,514,054	12,425,258	3,773,500,429	5,061,326	25,997,257,163	29,867,758,230

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

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

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

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

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

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

(5) 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.

(5) Administración de Riesgos, continuación

Información de calidad de la cartera

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

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por $4,369,305,306 al 31 de diciembre de 2021 (2020: $5,217,041,032). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre A+ y CC (2020: con calificaciones de riesgo entre AA y CCC), basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 31 de diciembre de 2021, aproximadamente $10 millones no cuentan con calificación de riesgo (2020: $24 millones).

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

Al 31 de diciembre de 2021, la totalidad de los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran al día en el pago del principal e intereses.

Calidad de cartera de inversiones en valores

La Compañía segrega la cartera de inversiones en inversiones a VRCR, inversiones al CA e inversiones al VRCOUI. Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de inversiones totaliza $3,583,046,309 (2020: $3,948,885,846).

- 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:

	2021	2020
Gobiernos y Agencias		
BBB	0	21,043,038
B	35,124,150	34,950,485
Total Gobiernos y Agencias	35,124,150	55,993,523
Corporativos		
Sin calificación	0	16,100
Total Corporativos	0	16,100
Total de inversiones al VRCR	35,124,150	56,009,623

(5) Administración de Riesgos, continuación

- Inversiones al VRCOUI

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

	2021			2020		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AAA	704	0	704	54,881,728	0	54,881,728
AA+	9,716,886	0	9,716,886	625,283,370	0	625,283,370
A+	0	0	0	1,041,330	0	1,041,330
BBB+	1,114,254	0	1,114,254	0	0	0
BBB	231,022,919	0	231,022,919	314,612,782	0	314,612,782
BB+ a B-	2,709,050,042	0	2,709,050,042	2,299,623,202	5,041,147	2,304,664,349
Total Gobiernos y Agencias	2,950,904,805	0	2,950,904,805	3,295,442,412	5,041,147	3,300,483,559
Corporativos						
AA	2,023,239	0	2,023,239	2,021,110	0	2,021,110
A	10,550,267	0	10,550,267	0	0	0
A-	112,181,802	0	112,181,802	22,052,740	0	22,052,740
BBB+	95,968,385	0	95,968,385	31,398,868	0	31,398,868
BBB	29,116,604	0	29,116,604	41,816,505	0	41,816,505
BBB-	62,929,513	0	62,929,513	84,248,082	0	84,248,082
BB+ a CCC+	268,514,946	0	268,514,946	291,479,565	0	291,479,565
Total Corporativos	581,284,756	0	581,284,756	473,016,870	0	473,016,870
Total	3,532,189,561	0	3,532,189,561	3,768,459,282	5,041,147	3,773,500,429
Provisión para PCE	27,233,918	0	27,233,918	24,671,086	52,154	24,723,240

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

- Inversiones al CA

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

	2020		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al CA
Gobiernos y Agencias			
BB+ a BB-	6,697,211	0	6,697,211
Total Gobiernos y Agencias	6,697,211	0	6,697,211
Corporativos			
BBB-	0	0	0
BB+ a BB-	71,687,568	0	71,687,568
Total Corporativos	71,687,568	0	71,687,568
Total	78,384,779	0	78,384,779
Provisión para PCE	1,066,713	0	1,066,713

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no mantiene inversiones al CA. Las inversiones al CA al 31 de diciembre de 2020 se encontraban al día.

(5) Administración de Riesgos, continuación

Calidad de cartera de préstamos

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

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

	Préstamos			
2021	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativo				
Satisfactorio	6,968,004,884	16,321,566	8,364	6,984,334,814
Mención Especial	0	477,422,428	0	477,422,428
Sub-estándar	0	0	162,322,866	162,322,866
Dudoso	0	0	11,230,194	11,230,194
Pérdida	0	0	45,148,711	45,148,711
Monto bruto	6,968,004,884	493,743,994	218,710,135	7,680,459,013
Provisión por deterioro	(36,557,004)	(52,403,614)	(63,471,397)	(152,432,015)
Valor en libros neto	6,931,447,880	441,340,380	155,238,738	7,528,026,998
Pequeña empresa				
Satisfactorio	558,289,566	170,775,327	0	729,064,893
Mención Especial	1,499,603	52,901,352	0	54,400,955
Sub-estándar	0	0	4,800,377	4,800,377
Dudoso	0	0	3,312,777	3,312,777
Pérdida	0	0	4,432,539	4,432,539
Monto bruto	559,789,169	223,676,679	12,545,693	796,011,541
Provisión por deterioro	(7,039,990)	(9,718,846)	(3,128,906)	(19,887,742)
Valor en libros neto	552,749,179	213,957,833	9,416,787	776,123,799
Hipotecarios				
Satisfactorio	2,681,094,821	415,173,300	0	3,096,268,121
Mención Especial	8,306,680	357,748,882	0	366,055,562
Sub-estándar	0	0	94,936,930	94,936,930
Dudoso	0	0	24,466,979	24,466,979
Pérdida	0	0	45,095,299	45,095,299
Monto bruto	2,689,401,501	772,922,182	164,499,208	3,626,822,891
Provisión por deterioro	(11,984,343)	(43,061,192)	(29,329,494)	(84,375,029)
Valor en libros neto	2,677,417,158	729,860,990	135,169,714	3,542,447,862
Personales				
Satisfactorio	1,692,872,273	169,092,033	2,320,517	1,864,284,823
Mención Especial	1,752,262	89,615,121	258,050	91,625,433
Sub-estándar	0	0	41,376,321	41,376,321
Dudoso	0	0	14,740,061	14,740,061
Pérdida	0	0	8,289,512	8,289,512
Monto bruto	1,694,624,535	258,707,154	66,984,461	2,020,316,150
Provisión por deterioro	(23,894,954)	(34,119,775)	(24,862,334)	(82,877,063)
Valor en libros neto	1,670,729,581	224,587,379	42,122,127	1,937,439,087
Autos				
Satisfactorio	834,941,807	119,512,884	0	954,454,691
Mención Especial	3,194,506	66,884,012	0	70,078,518
Sub-estándar	0	0	9,691,392	9,691,392
Dudoso	0	0	3,779,953	3,779,953
Pérdida	0	0	19,082	19,082
Monto bruto	838,136,313	186,396,896	13,490,427	1,038,023,636
Provisión por deterioro	(6,469,058)	(11,268,524)	(4,585,541)	(22,323,123)
Valor en libros neto	831,667,255	175,128,372	8,904,886	1,015,700,513
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	2,777,095,880	239,316,633	3,381,341	3,019,793,854
Mención Especial	6,292,344	176,963,337	163,647,924	346,903,605
Sub-estándar	0	0	13,766,969	13,766,969
Dudoso	249,677	36,103,289	11,951,690	48,304,656
Pérdida	19	0	70,005,270	70,005,289
Monto bruto	2,783,637,920	452,383,259	262,753,194	3,498,774,373
Provisión por deterioro	(75,649,507)	(97,840,177)	(111,714,394)	(285,204,078)
Valor en libros neto	2,707,988,413	354,543,082	151,038,800	3,213,570,295
Total de valor en libros de préstamos a costo amortizado	15,371,999,466	2,139,418,036	501,891,052	18,013,308,554

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

	Compromisos de créditos y garantías			
2021	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativo				
Satisfactorio	670,936,653	0	0	670,936,653
Mención Especial	0	7,287,433	1,039,834	8,327,267
Sub-estándar	0	0	59,967	59,967
Dudoso	0	0	177,141	177,141
Pérdida	0	0	3,429	3,429
Monto bruto	670,936,653	7,287,433	1,280,371	679,504,457
Provisión por deterioro	(193,693)	(51,485)	(1,111,261)	(1,356,439)
Valor en libros neto	670,742,960	7,235,948	169,110	678,148,018
Pequeña empresa				
Satisfactorio	4,229,515	0	0	4,229,515
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	4,229,515	0	0	4,229,515
Provisión por deterioro	(724)	0	0	(724)
Valor en libros neto	4,228,791	0	0	4,228,791
Hipotecarios				
Satisfactorio	48,080,289	0	0	48,080,289
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	48,080,289	0	0	48,080,289
Provisión por deterioro	(4,770)	0	0	(4,770)
Valor en libros neto	48,075,519	0	0	48,075,519
Total de Compromisos de créditos y garantías, neto	723,047,270	7,235,948	169,110	730,452,328

	Compromisos de créditos y garantías			
2020	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativo				
Satisfactorio	601,686,338	0	0	601,686,338
Mención Especial	0	5,756,869	0	5,756,869
Sub-estándar	0	0	254,760	254,760
Dudoso	0	0	49,995	49,995
Pérdida	0	0	9,076	9,076
Monto bruto	601,686,338	5,756,869	313,831	607,757,038
Provisión por deterioro	(308,533)	(52,463)	(68,784)	(429,780)
Valor en libros neto	601,377,805	5,704,406	245,047	607,327,258
Pequeña empresa				
Satisfactorio	4,953,992	0	0	4,953,992
Mención Especial	0	3,240	0	3,240
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	4,953,992	3,240	0	4,957,232
Provisión por deterioro	(1,371)	(1)	0	(1,372)
Valor en libros neto	4,952,621	3,239	0	4,955,860
Hipotecarios				
Satisfactorio	104,785,641	0	0	104,785,641
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	104,785,641	0	0	104,785,641
Provisión por deterioro	(46,910)	0	0	(46,910)
Valor en libros neto	104,738,731	0	0	104,738,731
Total de Compromisos de créditos y garantías, neto	711,069,157	5,707,645	245,047	717,021,849

(5) 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.

	2021					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	104,223,985	0	104,223,985
Inversiones en valores	0	0	0	0	3,567,813,558	3,567,813,558
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	3,545,525,689	555,669,677	174,347,925	0	3,238,747,744	7,514,291,035
Arrendamientos corporativos, neto	0	160,330,262	5,837,716	0	0	166,167,978
Total Corporativos	3,545,525,689	715,999,939	180,185,641	0	3,238,747,744	7,680,459,013
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	456,766,629	50,826,561	23,849,091	0	179,333,067	710,775,348
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	84,824,781	411,412	0	0	85,236,193
Total Pequeña empresa	456,766,629	135,651,342	24,260,503	0	179,333,067	796,011,541
Banca de Personas						
Hipotecarios	3,626,822,891	0	0	0	0	3,626,822,891
Personales	370,042,320	187,946	26,262,812	0	1,623,823,072	2,020,316,150
Autos	0	953,481,090	0	0	0	953,481,090
Arrendamientos de consumo, neto	0	84,542,546	0	0	0	84,542,546
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	3,498,774,373	3,498,774,373
Total Banca de Personas	3,996,865,211	1,038,211,582	26,262,812	0	5,122,597,445	10,183,937,050
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	4,453,631,840	1,173,862,924	50,523,315	0	5,301,930,512	10,979,948,591
Provisión por deterioro	(203,877,886)	(47,272,770)	(2,018,171)	0	(393,930,223)	(647,099,050)
Total de préstamos	7,795,279,643	1,842,590,093	228,690,785	0	8,146,748,033	18,013,308,554
Compromisos de créditos y garantías	56,032,485	2,588,400	14,903,820	0	656,927,623	730,452,328

	2020					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	21,227,306	0	21,227,306
Inversiones en valores	0	0	0	0	3,931,399,262	3,931,399,262
Préstamos a costo amortizado						
Corporativos						
Préstamos corporativos	4,377,423,240	545,566,443	308,211,315	0	3,165,392,899	8,396,593,897
Arrendamientos corporativos, neto	0	149,545,637	0	0	0	149,545,637
Total Corporativos	4,377,423,240	695,112,080	308,211,315	0	3,165,392,899	8,546,139,534
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	529,833,731	2,350,993	34,667,362	0	202,638,939	769,491,025
Arrendamientos Pequeña empresa, neto	0	89,057,492	0	0	0	89,057,492
Total Pequeña empresa	529,833,731	91,408,485	34,667,362	0	202,638,939	858,548,517
Banca de Personas						
Hipotecarios	4,190,739,418	0	0	0	0	4,190,739,418
Personales	428,701,266	0	72,160,592	0	1,850,280,408	2,351,142,266
Autos	0	1,183,895,384	0	0	0	1,183,895,384
Arrendamientos de consumo, neto	0	92,289,389	0	0	0	92,289,389
Tarjeta de crédito	0	0	0	0	3,131,479,298	3,131,479,298
Total Banca de Personas	4,619,440,684	1,276,184,773	72,160,592	0	4,981,759,706	10,949,545,755
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	5,149,274,415	1,367,593,258	106,827,954	0	5,184,398,645	11,808,094,272
Provisión por deterioro	(178,637,982)	(47,804,526)	(904,397)	0	(470,472,191)	(697,819,096)
Total de préstamos	9,348,059,673	2,014,900,812	414,134,872	0	7,879,319,353	19,656,414,710
Compromisos de créditos y garantías	63,654,961	1,929,854	21,473,657	0	629,963,377	717,021,849

(5) Administración de Riesgos, continuación

La tabla siguiente muestra la cartera y el valor identificable de las garantías (principalmente propiedades comerciales) que respaldan los préstamos. Para cada crédito el valor correspondiente de sus garantías se encuentra topado por el monto nominal garantizado.

	2021		2020	
Corporativos	**Cartera**	**Valor Cubierto**	**Cartera**	**Valor Cubierto**
Etapa 1 y 2	3,555,849,372	3,528,360,224	3,739,418,183	3,739,417,634
Etapa 3	179,902,682	179,463,822	245,043,917	244,505,657
Total	3,735,752,054	3,707,824,046	3,984,462,100	3,983,923,291

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

	2021	2020
Propiedades	17,349,020	9,301,419
Mobiliarios y equipos	952,289	465,143
Otros	636,585	0
Total	18,937,894	9,766,562

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

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	2021		2020	
LTV Ratio	**Préstamos**	**Compromisos de créditos y garantías**	**Préstamos**	**Compromisos de créditos y garantías**
Menos de 50%	791,588,503	3,086,688	777,526,687	4,275,402
51-70%	1,307,067,128	8,752,437	1,466,936,337	14,047,161
71-80%	1,159,129,977	15,668,547	1,262,525,558	19,250,649
81-90%	295,037,949	16,874,359	445,425,455	36,853,211
91-100%	59,961,588	3,698,258	223,929,646	30,249,113
Más de 100%	14,037,746	0	14,395,735	110,105
Total	3,626,822,891	48,080,289	4,190,739,418	104,785,641

(5) Administración de Riesgos, continuación

Cartera deteriorada

LTV Ratio	2021	2020
Menos de 50%	21,351,908	8,940,401
51-70%	48,028,275	39,366,509
71-80%	55,050,290	45,694,008
81-90%	30,669,906	23,665,082
91-100%	6,403,341	4,778,105
Más de 100%	2,995,488	1,972,990
Total	164,499,208	124,417,095

Provisión por PCE

Proyección de condiciones futuras

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

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
Aplicación de Vacunas: Se identifica como la distribución y efectividad de la vacuna y su impacto sobre el crecimiento económico.	1) Principales socios comerciales llegan a niveles de inmunización que mejoren la confianza antes de lo esperado y mejora perspectiva de crecimiento.	1) Crecimiento económico se recupera con mayor inmunización, con la posibilidad de algunos retrocesos, en caso de nuevas variantes.	1) Nuevas variantes de Sars-Cov2 prolongan disrupción en cadenas de suministros y altos precios de insumos empañan perspectiva de crecimiento.
Ingreso por remesas: Política migratoria e ingreso por remesas. Honduras, El Salvador, Guatemala y Nicaragua.	2) Aumentos en precios disminuyen con alivio en cuellos de botella y recuperación de cadenas de suministros, permitiendo ajustes más graduales en tasas.	2) FED realiza aumento gradual en tasas de interés a partir del segundo trimestre 2022, resulta en condiciones financieras internacionales más ajustadas.	2) Inflación se mantiene persistente y autoridades monetarias deben acelerar su ajuste de política monetaria, con más de tres aumentos en tasas de la FED a lo largo del 2022.

A continuación se detallan los escenarios para cada país

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	1. La producción mantiene la tendencia de crecimiento robusto durante el 2022. 2. Los macroprecios se contemplan estables, considerando la estabilidad macroeconómica reciente, con inflación controlada, tipo de cambio estable, tasas estables y bajo nivel de deuda soberana.	Bajo nivel de deuda del gobierno permite estabilidad financiera y política expansiva, manteniendo apoyo durante el 2022. Recuperación rápida del sector externo y socios comerciales impulsan crecimiento económico por encima de lo esperado.	Se da una mejora gradual en la actividad económica conforme se fortalece respuesta de servicios de salud, se distribuye la vacuna y se llega a mayores niveles de inmunización.	Lento proceso de vacunación y manifestación de riesgos ambientales resultan en menor crecimiento económico.
Honduras	1. Se mantiene la tendencia de recuperación rápida del producto durante el 2022, llegando este año a recuperar los niveles de producto del 2019, luego de fuerte caída (Sars-Cov2 y huracanes). 2. Los macroprecios se contemplan estables, considerando la disciplina fiscal que ha tenido el gobierno y la historia macroeconómica reciente, con inflación en el rango meta, estabilidad en tipo de cambio y tasas de interés estables.	Elecciones se realizan de manera transparente y candidato que resulte ganador fortalece confianza institucional, favorece crecimiento y mantiene estabilidad en precios y tasas de interés.	Se mantiene un crecimiento robusto y la producción se recupera al nivel del 2019. Se mantiene disciplina fiscal y estabilidad macroeconómica.	Vulnerabilidad climática vuelve a tener impacto sobre la producción

(5) Administración de Riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
El Salvador	1. Crecimiento económico en el 2021 fue por encima de lo esperado, con recuperación rápida a los niveles de producto del 2019. Estrés financiero podría limitar crecimiento en el 2022. 2. Se aumentó la perspectiva de inflación respecto a los escenarios definidos en septiembre, en línea con el aumento en los últimos meses de historia. Se contempla aumento en las tasas de interés, con el aumento en la vulnerabilidad financiera del gobierno.	Crecimiento económico externo por encima de lo esperado, favoreciendo mayor ingreso de remesas. Gobierno propone medidas efectivas para balancear presupuesto y reduce vulnerabilidad financiera.	Crecimiento económico disminuye respecto al 2021 por condiciones financieras internacionales más ajustadas por necesidades de financiamiento del gobierno.	Aumento en tasas internacionales más rápido de lo esperado aumenta presiones en tasas y dificultan el acceso a financiamiento del gobierno.
Nicaragua	1. En el 2021 Nicaragua tuvo crecimiento en el producto, y se recuperó por encima de los niveles del 2019 previo a la pandemia. Aún así, se mantiene por debajo del nivel 2017, previo a la crisis sociopolítica, nivel al que se llegaría durante el 2023. Para el 2022 se espera un crecimiento económico modesto, debido al deterioro en las condiciones políticas desde el 2018. 2. Se aumentó la perspectiva de inflación, considerando el aumento reciente en el nivel de precios. Se espera que se mantenga la política cambiaria de minidevaluaciones y aumento tasas de interés, considerando la posibilidad de disminución de fuentes de financiamiento externas para el gobierno.	El país se ve beneficiado de crecimiento económico externo. Las sanciones por parte de socios comerciales no afectan el comercio internacional y permita al país beneficiarse del crecimiento externo.	Se mantiene el deterioro democrático del 2021, sin embargo, no recrudece la crisis sociopolítica, que resulta en un crecimiento económico modesto.	Recrudecimiento de crisis sociopolítica; sin crecimiento económico y con mayores tasas, por menor acceso a financiamiento internacional.
Costa Rica	1. Crecimiento permanece estable y la economía se recupera durante el 2022. 2. Se contempla que la inflación se mantiene en la mitad superior del rango meta, con la posibilidad de superarlo en el escenario pesimista. Se espera una menor devaluación que en el 2021 y estabilidad en las tasas de interés.	Mejora en finanzas públicas, fortaleza institucional, con elecciones transparentes y avances en vacunación resultan en mayor crecimiento del esperado y estabilidad en las tasas de interés.	Gobierno avanza en acuerdo con el FMI, con el objetivo de balancear sus finanzas, que resulta en estabilidad en crecimiento económico, inflación en el rango meta y aumento gradual en las tasas, en línea con aumentos de la FED.	No se llega a acuerdos políticos para disminuir el déficit fiscal, incertidumbre genera presiones cambiarias y aumento en la demanda de fondos prestables del gobierno presiona las tasas de interés.
Panamá	1. Crecimiento económico de Panamá se mantiene como el más alto entre los países de Centroamérica. 2. Respecto a la última revisión, se contemplan escenarios de mayor inflación durante el 2022 y de aumento gradual en las tasas de interés, en línea con tendencia de tasas Estados Unidos.	Panamá se ve favorecido por crecimiento económico externo por encima de lo esperado, con menores obstáculos para comercio internacional.	Proyectos de inversión del gobierno apoyarán escenario base de crecimiento económico con mejora en productividad.	Deterioro en finanzas de gobierno se mantiene y se da mayor aumento en la deuda, que presiona en mayor medida los precios y afecta el crecimiento económico.

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	2021					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	35%	25%	10%	20%	20%	25%
Base	55%	60%	60%	55%	65%	60%
Pesimista	10%	15%	30%	25%	15%	15%

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

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

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

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

		2021					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	5.24	5.01	4.54	4.40	5.97	8.14
	Base	3.65	4.60	3.65	3.47	4.78	5.28
	Pesimista	3.07	2.93	1.93	1.11	4.41	3.68
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	3.81	3.62	1.55	2.88	1.58	1.98
	Base	4.00	4.46	2.52	4.50	2.83	2.58
	Pesimista	4.53	4.62	3.59	5.86	3.38	3.36
Tipo de Cambio	Optimista	(1.23)	(2.35)	-	0.15	0.70	-
	Base	0.01	(0.57)	-	1.88	1.87	-
	Pesimista	0.49	(0.02)	-	3.15	6.43	-
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	(0.30)	(1.16)	-	(0.93)	(1.03)	-
	Base	(0.12)	(0.32)	-	0.68	(0.09)	-
	Pesimista	0.10	0.05	-	3.41	1.20	-
Tasa Activa Dólares	Optimista	(0.27)	(0.64)	-	(1.02)	(1.04)	0.37
	Base	(0.18)	(0.20)	0.69	0.36	(0.02)	0.83
	Pesimista	(0.13)	0.19	1.46	1.02	1.80	0.87

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

(5) Administración de Riesgos, continuación

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

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

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

2021	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	7,680,459,013	7,680,459,013	7,680,459,013
Pequeña empresa	796,011,541	796,011,541	796,011,541
Hipotecarios	3,626,822,891	3,626,822,891	3,626,822,891
Personales	2,020,316,150	2,020,316,150	2,020,316,150
Autos	1,038,023,636	1,038,023,636	1,038,023,636
Tarjetas de crédito	3,498,774,373	3,498,774,373	3,498,774,373
	18,660,407,604	18,660,407,604	18,660,407,604
Estimación por PCE			
Corporativo	144,457,838	151,578,023	164,485,671
Pequeña empresa	16,054,193	20,024,107	24,107,607
Hipotecarios	71,179,685	85,171,368	96,817,001
Personales	77,583,956	83,252,137	88,565,223
Autos	20,285,356	22,497,316	24,743,122
Tarjetas de crédito	273,428,693	286,546,743	298,119,337
	602,989,721	649,069,694	696,837,961
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	6.35%	6.35%	6.35%
Pequeña empresa	23.42%	28.67%	36.12%
Hipotecarios	19.41%	20.37%	21.11%
Personales	12.00%	12.26%	13.34%
Autos	16.46%	17.18%	17.81%
Tarjetas de crédito	12.73%	12.81%	13.01%
	11.99%	12.48%	13.13%

2020	Optimista	Base	Pesimista
Valor en libros			
Corporativo	8,546,139,534	8,546,139,534	8,546,139,534
Pequeña empresa	858,548,517	858,548,517	858,548,517
Hipotecarios	4,190,739,418	4,190,739,418	4,190,739,418
Personales	2,351,142,266	2,351,142,266	2,351,142,266
Autos	1,276,184,773	1,276,184,773	1,276,184,773
Tarjetas de crédito	3,131,479,298	3,131,479,298	3,131,479,298
	20,354,233,806	20,354,233,806	20,354,233,806
Estimación por PCE			
Corporativo	143,813,719	149,756,296	160,411,700
Pequeña empresa	17,344,111	19,586,001	23,101,116
Hipotecarios	67,566,258	76,897,244	85,643,910
Personales	86,364,778	92,631,863	100,964,826
Autos	21,540,930	23,229,781	25,580,634
Tarjetas de crédito	311,371,046	327,378,756	346,113,592
	648,000,842	689,479,941	741,815,778
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	5.83%	5.83%	5.83%
Pequeña empresa	27.23%	27.59%	32.03%
Hipotecarios	27.47%	28.10%	29.09%
Personales	16.22%	16.32%	16.78%
Autos	28.69%	28.87%	29.66%
Tarjetas de crédito	20.75%	20.86%	20.98%
	16.12%	16.30%	16.82%

(5) Administración de Riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2021, del deterioro en activos financieros.

	2021					2020				
Depósitos en bancos	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Adquiridos con deterioro**	**Total**	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Adquiridos con deterioro**	**Total**
Saldo al 1 de enero	615,351	2,131	0	0	617,482	85,894	0	0	0	85,894
Operaciones descontinuadas	(5,817)	(2,131)	0	0	(7,948)	5,818	2,131	0	0	7,949
Gasto de provisión – remedición	(609,535)	0	0	0	(609,535)	(85,896)	0	0	0	(85,896)
Gasto de provisión – originación	248,861	0	0	0	248,861	611,015	0	0	0	611,015
Conversión de moneda extranjera	(1,258)	0	0	0	(1,258)	(1,480)	0	0	0	(1,480)
Saldo al 31 de diciembre	247,602	0	0	0	247,602	615,351	2,131	0	0	617,482

	2021					2020				
Inversiones al VRCOUI	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Adquiridos con deterioro**	**Total**	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Adquiridos con deterioro**	**Total**
Saldo al 1 de enero	24,671,086	52,154	0	0	24,723,240	8,554,961	0	0	0	8,554,961
Operaciones descontinuadas	(1,673,826)	(11,324)	0	0	(1,685,150)	1,751,747	0	0	0	1,751,747
Cambio Etapa 1 a 2	(11,324)	11,324	0	0	0	(86,933)	86,933	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(16,105,385)	(52,154)	0	0	(16,157,539)	(2,949,367)	(48,656)	0	0	(2,998,023)
Gasto de provisión – originación	20,953,498	0	0	0	20,953,498	18,063,525	13,877	0	0	18,077,402
Conversión de moneda extranjera	(600,131)	0	0	0	(600,131)	(662,847)	0	0	0	(662,847)
Saldo al 31 de diciembre	27,233,918	0	0	0	27,233,918	24,671,086	52,154	0	0	24,723,240

	2021					2020				
Inversiones al CA	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Adquiridos con deterioro**	**Total**	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Adquiridos con deterioro**	**Total**
Saldo al 1 de enero	1,066,713	0	0	0	1,066,713	0	0	0	0	0
Operaciones descontinuadas	(1,066,713)	0	0	0	(1,066,713)	1,066,713	0	0	0	1,066,713
Gasto de provisión – remedición	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gasto de provisión – originación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de moneda extranjera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre	0	0	0	0	0	1,066,713	0	0	0	1,066,713

(5) Administración de Riesgos, continuación

	2021					2020				
Préstamos a costo amortizado	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Adquiridos con deterioro**	**Total**	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Adquiridos con deterioro**	**Total**
Saldo al 1 de enero	137,012,613	299,359,409	260,108,613	1,338,461	697,819,096	163,392,092	143,782,573	202,529,547	0	509,704,212
Operaciones descontinuadas	(4,472,173)	(15,275,697)	(6,994,161)	(1,338,461)	(28,080,492)	3,230,603	16,082,282	15,529,354	0	34,842,239
Cambio Etapa 1 a 2	(43,494,581)	43,494,581	0	0	0	(102,508,035)	102,508,035	0	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(190,284)	0	190,284	0	0	(205,369)	0	205,369	0	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(191,403,602)	191,403,602	0	0	0	(185,854,506)	185,854,506	0	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	85,689,160	(85,689,160)	0	0	0	61,876,431	(61,876,431)	0	0
Cambio Etapa 2 a 1	129,233,506	(129,233,506)	0	0	0	159,759,607	(159,759,607)	0	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	18,534,244	0	(18,534,244)	0	0	23,321,114	0	(23,321,114)	0	0
Gasto de provisión – remedición	2,681,221	89,666,786	224,077,256	0	316,425,263	(3,816,968)	167,671,949	185,429,561	1,328,648	350,613,190
Gasto de provisión – originación	162,727,869	230,869,751	183,057,632	0	576,655,252	153,948,970	289,945,720	109,931,636	93,820	553,920,146
Gasto de provisión – cancelación	(240,437,559)	(164,754,754)	(143,262,663)	0	(548,454,976)	(260,109,401)	(136,893,468)	(55,867,555)	(84,007)	(452,954,431)
Castigos	0	0	(494,913,860)	0	(494,913,860)	0	0	(385,633,165)	0	(385,633,165)
Recuperaciones	0	0	131,463,383	0	131,463,383	0	0	96,441,804	0	96,441,804
Conversión de moneda extranjera	0	0	(3,814,616)	0	(3,814,616)	0	0	(9,114,899)	0	(9,114,899)
Saldo al 31 de diciembre	161,594,856	248,412,128	237,092,066	0	647,099,050	137,012,613	299,359,409	260,108,613	1,338,461	697,819,096

	2021					2020				
Contingencias	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Adquiridos con deterioro**	**Total**	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Adquiridos con deterioro**	**Total**
Saldo al 1 de enero	356,814	52,464	68,784	0	478,062	554,121	10,391	199,321	0	763,833
Operaciones descontinuadas	(125,981)	0	(500)	0	(126,481)	0	0	0	0	0
Cambio Etapa 1 a 2	(713)	713	0	0	0	(3,553)	3,553	0	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(7)	0	7	0	0	(81)	0	81	0	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	0	0	0	0	0	(330)	330	0	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	0	0	0	0	0	15,599	(15,599)	0	0
Cambio Etapa 2 a 1	220	(220)	0	0	0	(20)	20	0	0	0
Gasto de provisión – remedición	(122,430)	(3,198)	1,083,975	0	958,347	(318,263)	10,046	2,741	0	(305,476)
Gasto de provisión – originación	126,715	29,586	24,995	0	181,296	162,508	20,605	63,461	0	246,574
Gasto de provisión – cancelación	(77,288)	(27,860)	(66,000)	0	(171,148)	(83,735)	(7,420)	(181,551)	0	(272,706)
Conversión de moneda extranjera	41,857	0	0	0	41,857	45,837	0	0	0	45,837
Saldo al 31 de diciembre	199,187	51,485	1,111,261	0	1,361,933	356,814	52,464	68,784	0	478,062

	2021					2020				
Otras cuentas por cobrar	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Adquiridos con deterioro**	**Total**	**PCE 12 meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Adquiridos con deterioro**	**Total**
Saldo al 1 de enero	6,964,522	0	0	0	6,964,522	4,931,417	0	0	0	4,931,417
Operaciones descontinuadas	333,966	0	0	0	333,966	(232,250)	0	0	0	(232,250)
Gasto de provisión – remedición	(1,470,104)	0	0	0	(1,470,104)	(1,330,348)	0	0	0	(1,330,348)
Gasto de provisión – originación	3,820,087	0	0	0	3,820,087	4,319,715	0	0	0	4,319,715
Castigos	(1,967,578)	0	0	0	(1,967,578)	(1,314,109)	0	0	0	(1,314,109)
Recuperaciones	589,961	0	0	0	589,961	655,439	0	0	0	655,439
Conversión de moneda extranjera	(93,762)	0	0	0	(93,762)	(65,342)	0	0	0	(65,342)
Saldo al 31 de diciembre	8,177,092	0	0	0	8,177,092	6,964,522	0	0	0	6,964,522

(5) Administración de Riesgos, continuación

Activos financieros modificados

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

	2021	2020
Costo amortizado antes de modificación	73,326,881	28,535,003
Pérdida neta por modificación	325,909	1,139,962
Total	73,652,790	29,674,965

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:

	2021					
	Préstamos a costo amortizado	**Compromisos de créditos y garantías**	**Valores bajo acuerdos de reventa**	**Depósitos en bancos**	**Inversiones al VRCOUI**	**Inversiones al VRCR**
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	104,223,985	3,186,091,261	2,950,904,805	35,124,150
Corporativo						
Comercio	1,907,440,272	90,634,208	0	0	0	0
Servicios	1,509,393,062	111,254,662	0	0	2,088,037	0
Inmobiliario	992,488,849	11,534,478	0	0	65,266,496	0
Industria alimentaria	988,975,333	31,052,190	0	0	8,450,158	0
Industria general	979,384,236	68,044,186	0	0	0	0
Construcción	811,681,651	80,191,732	0	0	9,421,322	0
Agropecuario	433,154,775	6,329,921	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	284,454,221	1,375,643	0	0	0	0
Financiero	240,120,054	228,315,925	0	1,183,214,045	365,015,855	0
Telecomunicaciones	209,416,578	43,424,129	0	0	1,970,862	0
Transporte	119,961,523	11,576,898	0	0	3,693,350	0
Energía	0	0	0	0	106,790,470	0
Petróleo y derivados	0	0	0	0	7,398,361	0
Servicios públicos	0	0	0	0	5,791,652	0
Banca de personas	10,183,937,050	48,080,289	0	0	5,398,193	0
Provisión para pérdidas	(647,099,050)	(1,361,933)	0	0	0	0
Total por concentración sector	18,013,308,554	730,452,328	104,223,985	4,369,305,306	3,532,189,561	35,124,150
Concentración geográfica:						
Costa Rica	5,122,630,864	219,861,747	28,869,472	1,017,164,542	1,181,437,869	35,124,150
Panamá	4,369,427,406	293,393,138	0	174,051,935	424,257,499	0
Guatemala	3,753,308,491	19,317,562	3,888,178	575,698,110	571,460,656	0
Honduras	2,421,093,552	44,174,549	71,466,335	888,113,397	517,909,993	0
El Salvador	2,096,844,736	146,050,047	0	422,429,976	204,984,456	0
Nicaragua	897,102,555	9,017,218	0	304,012,360	284,098,307	0
Norteamérica	0	0	0	973,754,452	267,529,032	0
Europa	0	0	0	14,044,064	0	0
Suramérica	0	0	0	0	78,488,517	0
Otros	0	0	0	36,470	2,023,232	0
Provisión para pérdidas	(647,099,050)	(1,361,933)	0	0	0	0
Total por concentración geográfica	18,013,308,554	730,452,328	104,223,985	4,369,305,306	3,532,189,561	35,124,150

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

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.

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

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

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

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

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

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

	% de Liquidez	
	2021	**2020**
Al cierre del año	32.7	46.3
Máximo	47.1	52.9
Promedio	36.6	47.1
Mínimo	30.7	37.1

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

Información cuantitativa

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

	2021						
Cifras en miles	**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**
Pasivos							
Depósitos a la vista	8,375,436	(8,375,436)	(8,375,436)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	4,998,233	(4,998,233)	(4,998,233)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	8,523,507	(9,162,392)	(799,684)	(1,408,779)	(3,491,704)	(2,830,367)	(631,858)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	38,946	(38,971)	(30,690)	(8,281)	0	0	0
Obligaciones financieras	2,409,263	(2,656,643)	(221,346)	(292,495)	(775,317)	(806,238)	(561,247)
Otras obligaciones financieras	711,656	(821,548)	(557)	(45,142)	(63,073)	(712,776)	0
Pasivos por arrendamientos	157,180	(184,480)	(2,997)	(14,810)	(17,159)	(108,095)	(41,419)
Sub-total de pasivos	25,214,221	(26,237,703)	(14,428,943)	(1,769,507)	(4,347,253)	(4,457,476)	(1,234,524)
Compromisos de préstamos	65,368	(65,368)	(4,098)	(11,607)	(49,663)	0	0
Aceptaciones pendientes	2,370	(2,370)	(1,014)	(579)	(777)	0	0
Total de pasivos	25,281,959	(26,305,441)	(14,434,055)	(1,781,693)	(4,397,693)	(4,457,476)	(1,234,524)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	741,724	741,724	741,724	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	104,224	104,224	96,086	8,138	0	0	0
Depósitos en bancos	4,369,305	4,378,493	4,295,287	7,869	12,146	52,468	10,723
Inversiones al VRCR (1)	35,624	42,655	549	177	3,009	29,277	9,643
Inversiones al VRCOUI (1)	3,532,190	4,130,842	134,284	250,989	595,067	1,711,342	1,439,160
Otras cuentas por cobrar, neto	253,856	253,856	177,496	25,619	27,240	23,501	0
Préstamos a costo amortizado	18,013,309	24,204,493	2,362,165	2,841,107	3,473,088	6,942,717	8,585,416
Sub-total de activos	27,050,232	33,856,287	7,807,591	3,133,899	4,110,550	8,759,305	10,044,942
Obligaciones de clientes por aceptaciones	2,370	2,370	1,014	579	777	0	0
Total de activos	27,052,602	33,858,657	7,808,605	3,134,478	4,111,327	8,759,327	10,044,942

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

(5) Administración de Riesgos, continuación

	2020						
Cifras en miles	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
Pasivos							
Depósitos a la vista	8,114,873	(8,114,873)	(8,114,873)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	4,605,502	(4,605,502)	(4,605,502)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	10,531,530	(11,332,908)	(909,551)	(1,665,913)	(4,160,759)	(3,904,695)	(691,990)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	41,921	(42,100)	(21,193)	(2,951)	(17,956)	0	0
Obligaciones financieras	2,645,123	(2,876,243)	(31,993)	(217,822)	(951,397)	(1,257,087)	(417,944)
Otras obligaciones financieras	1,246,358	(1,402,685)	(114,816)	(34,232)	(157,802)	(1,095,835)	0
Pasivos por arrendamientos	217,371	(258,308)	(3,607)	(6,941)	(30,530)	(140,673)	(76,557)
Sub-total de pasivos	27,402,678	(28,632,619)	(13,801,535)	(1,927,859)	(5,318,444)	(6,398,290)	(1,186,491)
Compromisos de préstamos	130,059	(130,060)	(10,880)	(22,940)	(55,850)	(40,390)	0
Aceptaciones pendientes	197,566	(197,566)	(1,101)	(54,212)	(142,253)	0	0
Total de pasivos	27,730,303	(28,960,245)	(13,813,516)	(2,005,011)	(5,516,547)	(6,438,680)	(1,186,491)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	729,240	729,240	729,240	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	21,227	21,228	15,335	5,893	0	0	0
Depósitos en bancos	5,217,041	5,218,230	5,127,500	76,840	12,851	1,039	0
Inversiones al VRCR (1)	79,514	86,100	1,754	395	19,016	54,758	10,177
Inversiones al VRCOUI (1)	3,773,500	4,152,567	390	418,863	483,619	1,829,240	1,420,455
Inversiones al CA (1)	78,385	115,091	12	651	9,379	36,447	68,602
Otras cuentas por cobrar, neto	294,950	294,950	153,857	47,137	32,889	61,067	0
Préstamos a costo amortizado	19,656,415	25,215,938	2,808,351	2,610,169	3,265,740	7,757,251	8,774,427
Sub-total de activos	29,850,272	35,833,344	8,836,439	3,159,948	3,823,494	9,739,802	10,273,661
Obligaciones de clientes por aceptaciones	197,566	197,566	1,101	54,212	142,253	0	0
Total de activos	30,047,838	36,030,910	8,837,540	3,214,160	3,965,747	9,739,802	10,273,661

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

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:

(5) Administración de Riesgos, continuación

	2021	2020
Efectivo y efectos de caja	741,723,863	729,239,556
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	104,223,985	21,227,306
Depósitos en bancos centrales	2,869,614,018	2,926,805,725
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,409,990,465	2,226,746,215
Depósitos en bancos mayores a 90 días	89,700,823	63,489,092
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5,215,253,154	5,967,507,894
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	2,960,819,279	3,009,431,408
Otras líneas de crédito disponibles (1)	1,686,284,257	3,017,409,447
Total reservas de liquidez	9,862,356,690	11,994,348,749

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

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:

2021	Comprometidos	No comprometidos			
	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje Legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	741,723,863	741,723,863
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	104,223,985	0	104,223,985
Depósitos en bancos	37,741,247	394,782,677	2,375,574,312	1,561,207,070	4,369,305,306
Inversiones a valor razonable	25,209,677	3,196,554,040	0	361,282,592	3,583,046,309
Préstamos a costo amortizado	327,224,178	0	0	17,686,084,376	18,013,308,554
Total de activos	390,175,102	3,591,336,717	2,479,798,297	20,350,297,901	26,811,608,017

(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

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

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

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

(c) Riesgo de Mercado

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

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

(5) Administración de Riesgos, continuación

- 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.

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.

(5) Administración de Riesgos, continuación

Información cuantitativa

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

2021 *Cifras en millones de dólares*	Euro	Libra esterlina	Dólar canadiense	Franco suizo	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	37	0	0	0	464	844	147	594	2,086
Inversiones en valores	0	0	0	0	388	462	0	321	1,171
Préstamos, netos	0	0	0	0	1,973	1,668	93	1,784	5,518
Total Activos	37	0	0	0	2,825	2,974	240	2,699	8,775
Depósitos	15	0	0	0	2,296	2,400	337	2,277	7,325
Obligaciones	0	0	0	0	358	192	0	196	746
Total Pasivos	15	0	0	0	2,654	2,592	337	2,473	8,071
Contingencias	0	0	0	0	0	24	0	38	62
Exposición al riesgo de tipo de cambio	22	0	0	0	171	406	(97)	264	766

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

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:

2021	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	741,723,863	0	0	0	741,723,863
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	34,727	104,189,258	0	0	104,223,985
Depósitos en bancos	2,203,300,532	2,109,454,774	46,160,000	10,390,000	4,369,305,306
Inversiones en valores	613,754,025	376,758,317	1,366,806,464	1,225,727,503	3,583,046,309
Préstamos a costo amortizado	196,895,328	15,665,066,451	1,608,644,908	542,701,867	18,013,308,554
Total activos	3,755,708,475	18,255,468,800	3,021,611,372	1,778,819,370	26,811,608,017
Depósitos	1,334,526,405	17,611,087,161	2,465,435,751	486,127,253	21,897,176,570
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	8,897	38,936,728	0	0	38,945,625
Obligaciones	7,298,464	1,486,891,932	618,515,083	296,557,581	2,409,263,060
Otras obligaciones	3,595,888	78,613,932	629,446,433	0	711,656,253
Total pasivos	1,345,429,654	19,215,529,753	3,713,397,267	782,684,834	25,057,041,508
Exposición al riesgo de tasa de interés	2,410,278,821	(960,060,953)	(691,785,895)	996,134,536	1,754,566,509

2020	Sin exposición	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Efectivo y efectos de caja	729,239,556	0	0	0	729,239,556
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	41,248	21,186,058	0	0	21,227,306
Depósitos en bancos	2,266,786,844	2,949,254,188	1,000,000	0	5,217,041,032
Inversiones en valores	898,103,512	444,877,353	1,408,452,121	1,197,452,860	3,948,885,846
Préstamos a costo amortizado	326,481,873	17,198,537,311	1,272,937,277	858,458,249	19,656,414,710
Total activos	4,220,653,033	20,613,854,910	2,682,389,398	2,055,911,109	29,572,808,450
Depósitos	1,552,283,456	17,716,146,820	3,447,496,370	535,979,239	23,251,905,885
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	41,408	41,879,364	0	0	41,920,772
Obligaciones	11,372,912	1,503,715,397	530,234,311	599,800,390	2,645,123,010
Otras obligaciones	11,269,613	251,765,775	983,322,262	0	1,246,357,650
Total pasivos	1,574,967,389	19,513,507,356	4,961,052,943	1,135,779,629	27,185,307,317
Exposición al riesgo de tasa de interés	2,645,685,644	1,100,347,554	(2,278,663,545)	920,131,480	2,387,501,133

(5) Administración de Riesgos, continuación

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.

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 (1)	Disminución de 100 bps (1)
Impacto en el patrimonio por movimiento de tasas		
2021	(60,122,350)	60,122,350
Promedio del año	(10,693,666)	10,693,666
Máximo del año	21,752,386	(21,752,386)
Mínimo del año	(63,535,381)	63,535,381
2020	(9,714,573)	9,714,573
Promedio del año	12,254,951	(12,254,951)
Máximo del año	63,501,786	(63,501,786)
Mínimo del año	(34,644,684)	34,644,684
Impacto en ingreso neto por intereses		
2021	65,327,430	(65,327,430)
Promedio del año	68,605,401	(68,605,401)
Máximo del año	72,751,654	(72,751,654)
Mínimo del año	61,596,651	(61,596,651)
2020	64,360,713	(64,360,713)
Promedio del año	62,931,008	(62,931,008)
Máximo del año	67,625,540	(67,625,540)
Mínimo del año	59,064,722	(59,064,722)

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

(d) Riesgo Operativo

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

(5) 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 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.

(6) COVID – 19

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no ha tenido incumplimiento de los pagos de principal ni de intereses de sus obligaciones financieras. Producto de las respuestas regulatorias que los Bancos Centrales y los Entes Regulatorios implementaron en la mayoría de los países donde la Compañía opera, con la finalidad de mitigar los impactos macroeconómicos y financieros generados por la pandemia de COVID-19, se monitorean los compromisos contractuales asociados con los indicadores financieros específicos que puedan ser impactados por dichas implementaciones.

Al 31 de diciembre de 2021, se han evaluado los asuntos mencionados a continuación, que en algunos casos han generado impactos sobre los estados financieros consolidados condensados y las operaciones de la Compañía y sobre los cuales durante el período posterior a la fecha de estos estados financieros consolidados condensados y hasta la fecha de emisión de los mismos, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones de la Compañía y en las de sus clientes.

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

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

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

(6) COVID – 19, continuación

- Medición de la PCE, por cambios en la asignación de riesgo de crédito de instrumentos financieros, incorporando análisis de afectación por COVID y generando un impacto en la provisión, pasando de medición por 12 meses (etapa 1) a medición por la vida remanente del instrumento (etapas 2 y 3) para aquellos en los cuales se determine que hubo un incremento significativo de riesgo de crédito desde su medición inicial.

- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento ha variado para las entidades según los segmentos económicos de sus portafolios de préstamos, aumentando en el caso de clientes cuyos negocios han sido afectados negativamente.

- El monto en riesgo (exposición por defecto), teniendo en cuenta que se ha observado que los deudores afectados de algunas de las entidades de la Compañía han dejado de hacer pagos o se están tomando más tiempo de lo normal para pagar, principalmente en el marco de los esquemas de alivios promulgados por los diferentes gobiernos.

- La pérdida estimada para aquellos créditos que son evaluados de forma individual, que resulte de la menor recuperación de los flujos teniendo en cuenta el impacto causado por el COVID-19.

- Aspectos macroeconómicos considerados en la elaboración de escenarios y modelos para el cálculo de la provisión, donde algunas de las variables se han visto debilitadas de cara a los efectos del COVID en la economía.

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

(6) COVID – 19, continuación

Al considerar la información prospectiva basada en variables macroeconómicas, la Compañía actualizó los escenarios utilizados y las probabilidades asignadas a estos al cierre del 31 de diciembre de 2021, con los efectos que se muestran en las siguientes dos tablas:

i. Variables macroeconómicas utilizadas en el cálculo de la PCE

		2021					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Índice Mensual de Actividad Económica	Optimista	5.24	5.01	4.54	4.40	5.97	8.14
	Base	3.65	4.60	3.65	3.47	4.78	5.28
	Pesimista	3.07	2.93	1.93	1.11	4.41	3.68
Índice de Precios al Consumidor	Optimista	3.81	3.62	1.55	2.88	1.58	1.98
	Base	4.00	4.46	2.52	4.50	2.83	2.58
	Pesimista	4.53	4.62	3.59	5.86	3.38	3.36
Tipo de Cambio	Optimista	(1.23)	(2.35)	-	0.15	0.70	-
	Base	0.01	(0.57)	-	1.88	1.87	-
	Pesimista	0.49	(0.02)	-	3.15	6.43	-
Tasa Activa Moneda Local	Optimista	(0.30)	(1.16)	-	(0.93)	(1.03)	-
	Base	(0.12)	(0.32)	-	0.68	(0.09)	-
	Pesimista	0.10	0.05	-	3.41	1.20	-
Tasa Activa Dólares	Optimista	(0.27)	(0.64)	-	(1.02)	(1.04)	0.37
	Base	(0.18)	(0.20)	0.69	0.36	(0.02)	0.83
	Pesimista	(0.13)	0.19	1.46	1.02	1.80	0.87

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

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

	2021					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	35%	25%	10%	20%	20%	25%
Base	55%	60%	60%	55%	65%	60%
Pesimista	10%	15%	30%	25%	15%	15%

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

(6) COVID – 19, continuación

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

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

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

iii. Saldos de la provisión por deterioro

	31 de diciembre de 2021	30 de septiembre de 2021	30 de junio de 2021	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Corporativo	(152,432,015)	(144,382,920)	(163,400,806)	(161,488,382)	(151,736,641)
Pequeña y mediana empresa	(19,887,742)	(23,664,878)	(22,794,014)	(18,780,840)	(19,927,612)
Hipotecario	(84,375,029)	(85,940,573)	(94,086,444)	(86,745,344)	(79,146,234)
Consumo	(82,877,063)	(90,968,725)	(91,043,725)	(92,153,574)	(93,685,907)
Autos	(22,323,123)	(22,681,677)	(27,676,610)	(26,346,526)	(24,042,414)
Tarjeta	(285,204,078)	(292,002,095)	(297,807,087)	(311,340,733)	(329,280,288)
Total	(647,099,050)	(659,640,868)	(696,808,686)	(696,855,399)	(697,819,096)

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

iv. Gasto de provisión por deterioro de cartera

	31 de diciembre de 2021	30 de septiembre de 2021	30 de junio de 2021	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Corporativo	10,184,308	7,540,137	18,825,797	15,479,069	23,841,780
Pequeña y mediana empresa	(483,298)	5,217,129	5,384,260	1,077,097	4,934,559
Hipotecario	633,990	6,080,804	4,672,811	7,479,945	25,730,151
Consumo	13,996,075	15,291,376	5,825,491	8,675,416	13,068,351
Autos	4,474,205	5,043,414	3,282,211	4,366,582	10,935,825
Tarjeta	63,547,579	47,672,310	43,375,705	46,983,126	68,114,112
Total	92,352,859	86,845,170	81,366,275	84,061,235	146,624,778

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

(6) COVID – 19, continuación

b) Alivios a clientes

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

Al 31 de diciembre de 2021	Corporativo	Pequeña y Mediana Empresa	Hipotecario	Consumo	Autos	Tarjeta de crédito
Cantidad de créditos con alivios otorgados	1,197	2,857	10,166	21,437	14,290	122,990
% de créditos con alivio / Total de créditos	12.33%	17.53%	19.92%	8.63%	15.76%	15.00%

El impacto reconocido en resultados al 31 de diciembre de 2021 por alivios de COVID es de $7,743,770.

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

c) Arrendamientos desde la perspectiva del arrendatario

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

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

Modalidad de alivio	Número de alivios recibidos	% Contratos con alivio/Total de contratos	Efecto reconocido en resultados
Disminución del canon por un número de meses	8	1.26%	157,195

d) Deterioro del valor de los activos – Plusvalías, Propiedades, planta y equipo e Intangibles

Al 31 de diciembre de 2021 no se identificaron indicadores de deterioro para los negocios de la Compañía.

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

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

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 resultados, la Compañía toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en la Compañía.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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.

(7) 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 condensados y sus respectivas bases fiscales, y por pérdidas fiscales acumuladas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran utilizando las tasas de impuestos establecidas que se espera se apliquen a los ingresos fiscales en los años en que se espera que se recuperen o se liquiden las diferencias temporales. El efecto en activos y pasivos por impuestos diferidos por un cambio en las tasas de impuestos se reconoce en los resultados de operación en el período en que ocurra el cambio.

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

(8) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

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

	2021	2020
Efectivo y efectos de caja	741,723,863	729,239,556
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	104,223,985	21,227,306
Depósitos en bancos centrales	2,869,614,018	2,926,805,728
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	1,409,990,465	2,226,746,212
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	5,125,552,331	5,904,018,802
Depósitos en bancos mayores a 90 días y pignorados	89,700,823	63,489,092
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5,215,253,154	5,967,507,894

(9) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2021, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a $104,223,985 (2020: $21,227,306), los cuales tenían fecha de vencimiento en marzo de 2022 (2020: febrero de 2021) y una tasa de interés entre 0.16% y 1.8% (2020: entre 1.9% y 2.8%). Estos valores estaban garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascendían a $103,334,682 (2020: $26,690,737).

(10) Inversiones en Valores

Al 31 de diciembre de 2021, las inversiones en valores por $3,583,046,309 (2020: $3,948,885,846) se detallan como sigue:

(a) Inversiones a VRCR

La cartera de inversiones a VRCR se detalla como sigue:

	2021	2020
Bonos de gobiernos	35,124,150	55,993,523
Bonos corporativos	0	16,100
Fondos mutuos	499,847	23,504,431
Acciones comunes	12,147,983	12,425,258
	47,771,980	91,939,312

Al 31 de diciembre de 2021, las inversiones en valores al VRCR con un valor en libros de $5,386,003 (2020: $6,163,940) son utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

(10) Inversiones en Valores, continuación

(b) Inversiones al VRCOUI

La cartera de inversiones al VRCOUI se detalla como sigue:

	2021	2020
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	9,717,592	680,165,101
Otros gobiernos	2,941,187,213	2,620,318,458
	2,950,904,805	3,300,483,559
Bonos corporativos	581,284,756	473,016,870
Acciones comunes	3,084,768	5,061,326
	3,535,274,329	3,778,561,755

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

Entidad	País	2021	2020
Latinex Holding, Inc.	Panamá	559,976	512,858
Grupo APC, S. A.	Panamá	445,582	445,582
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	310,784	307,805
ACH de Nicaragua	Nicaragua	190,028	193,829
Almacenadora Guatemalteca, S. A.	Guatemala	0	2,035,798
Otros	Otros	1,578,398	1,565,454
		3,084,768	5,061,326

Al 31 de diciembre de 2021, el portafolio de acciones comunes al VRCOUI tuvo una variación en los Otros Resultados Integrales de la Compañía de $(760,321) (2020: ($1,161,309)), los cuales incluyen la realización de $767,376 por la venta de acciones de Almacenadora Guatemalteca, S. A. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía recibió $1,365,295 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (2020: $487,948).

(c) Inversiones al CA

La cartera de inversiones al CA se detalla como sigue:

	2020
Bonos de gobierno	6,697,211
Bonos corporativos	71,687,568
	78,384,779

(11) Préstamos

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

	2021			2020		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	7,514,291,035	(147,740,515)	7,366,550,520	8,396,593,897	(148,546,587)	8,248,047,310
Arrendamientos corporativos, neto (1)	166,167,978	(4,691,500)	161,476,478	149,545,637	(3,190,054)	146,355,583
Total Corporativos	7,680,459,013	(152,432,015)	7,528,026,998	8,546,139,534	(151,736,641)	8,394,402,893
Banca de Personas y Pequeña empresa						
Pequeña empresa						
Préstamos Pequeña empresa	710,775,348	(17,640,163)	693,135,185	769,491,025	(18,326,261)	751,164,764
Arrendamientos Pequeña empresa, neto (1)	85,236,193	(2,247,579)	82,988,614	89,057,492	(1,601,351)	87,456,141
Total Pequeña empresa	796,011,541	(19,887,742)	776,123,799	858,548,517	(19,927,612)	838,620,905
Banca de Personas						
Préstamos Hipotecarios	3,626,822,891	(84,375,029)	3,542,447,862	4,190,739,418	(79,146,234)	4,111,593,184
Personales	2,020,316,150	(82,877,063)	1,937,439,087	2,351,142,266	(93,685,907)	2,257,456,359
Autos	953,481,090	(18,356,642)	935,124,448	1,183,895,384	(20,512,499)	1,163,382,885
Arrendamientos de consumo, neto (1)	84,542,546	(3,966,481)	80,576,065	92,289,389	(3,529,915)	88,759,474
Tarjetas de crédito	3,498,774,373	(285,204,078)	3,213,570,295	3,131,479,298	(329,280,288)	2,802,199,010
Total Banca de Personas	10,183,937,050	(474,779,293)	9,709,157,757	10,949,545,755	(526,154,843)	10,423,390,912
Total Banca de Personas y Pequeña empresa	10,979,948,591	(494,667,035)	10,485,281,556	11,808,094,272	(546,082,455)	11,262,011,817
Total de préstamos a CA	18,660,407,604	(647,099,050)	18,013,308,554	20,354,233,806	(697,819,096)	19,656,414,710
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	335,946,717	(10,905,560)	325,041,157	330,892,518	(8,321,320)	322,571,198

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

	2021	2020
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	345,863,707	364,506,926
Menos: intereses no devengados	6,009,817	30,027,446
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	339,853,890	334,479,480
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	10,905,560	8,321,320
Menos: comisiones diferidas netas	3,907,173	3,586,962
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	325,041,157	322,571,198

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 31 de diciembre de 2021:

Año terminado el 31 de diciembre de:	
2022	67,488,372
2023	72,627,681
2024	66,605,260
2025	57,516,471
2026 en adelante	75,616,106
	339,853,890

(12) Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	2021	2020
Individuos		
A la vista	1,054,352,856	1,161,048,315
Ahorros	3,156,502,734	3,022,074,251
A plazo fijo	1,121,487,755	1,740,015,270
Corporativos		
A la vista	7,321,083,616	6,953,825,100
Ahorros	1,841,730,687	1,583,428,105
A plazo fijo	7,402,018,922	8,791,514,844
	21,897,176,570	23,251,905,885

Al 31 de diciembre de 2021, dentro de los depósitos a plazo fijo se incluyen $700,000,000 (2020: $395,000,000) suscritos por BIB Central American Card Receivables Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE). El VPE emitió obligaciones financieras por $700,000,000 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. Los derechos de cobro de las cuentas por cobrar fueron cedidas por BIB, y el VPE invirtió dicho monto en certificados de inversión en BIB por $395,000,000 y en obligaciones financieras de Credomatic International Corporation (CIC) por un monto de $305,000,000. Con base en la fusión de Credomatic International Corporation (CIC) y BIB, el 2 de enero de 2021 se realizó la conversión de las obligaciones financieras de CIC con el VPE que ascendían a $305,000,000 a certificados de depósito. No existen cambios en las condiciones originales del pasivo financiero. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $15,312,184 (2020: $18,808,799). Los certificados pagan intereses trimestralmente en enero, abril, julio y octubre a una tasa fija de 3.50%. Las amortizaciones al principal se empezarán a pagar a los tenedores, a través de Citibank N.A., a partir de octubre de 2023. Los certificados tienen una duración original promedio de 7.00 años. Al 31 de diciembre de 2021, la duración promedio ponderada de los certificados es de 5.25 años.

(13) Obligaciones Financieras

Las obligaciones se detallan a continuación:

	2021		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	0.56% a 5.80%	2031	829,890,064
Tasa flotante	1.50% a 10.61%	2031	893,175,817
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	4.00% a 5.25%	2022	358,978,725
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	15.00%	2046	158,838,796
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa fija	0.80%	2025	155,425,134
Tasa flotante	4.70% a 4.90%	2031	12,954,524
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			2,409,263,060

	2020		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	5.92%	2030	976,078,582
Tasa flotante	0.44% a 11.50%	2031	1,236,443,745
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	4.40% a 5.50%	2022	256,113,921
Tasa flotante	8.51%	2021	667,852
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	3.00% a 15.00%	2045	159,961,239
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	3.95% a 8.91%	2031	15,857,671
Total de obligaciones financieras a costo amortizado			2,645,123,010

Al 31 de diciembre de 2021, el monto en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo consolidado de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a $150,000,000 (2020: $182,000,000), divididos en dos programas: 1) Series 2014-2 el cual venció en noviembre 2021 por lo que al 31 de diciembre 2021 presenta saldo $0 (2020: $32,000,000) y 2) Series 2020-1 con un saldo de $150,000,000. Los costos de originación pendientes de amortizar de los certificados ascendían a $2,190,702 al 31 de diciembre de 2021 (2020: $2,761,125). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago actuales y futuros denominados en dólares de Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y vendidos al VPE. Las notas de series 2014-2 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 4.50%. Las notas tienen una duración promedio original de 4.60 años. Las notas de series 2020-1 pagan intereses en febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año a una tasa de interés fija de 3.70%. Las notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 31 de diciembre de 2021, la duración promedio ponderada de las notas es de 4.56 años.

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

(14) Otras Obligaciones Financieras

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

	2021		2020	
Pagadero en:	**Tasa de interés**	**Valor en libros**	**Tasa de interés**	**Valor en libros**
Dólares de E.U.A.	2.83% a 10.00%	676,310,068	2.00% a 10.00%	1,210,869,103
Lempiras	7.00% a 9.50%	35,346,185	7.50% a 9.50%	35,488,547
Total de obligaciones financieras a costo amortizado		711,656,253		1,246,357,650

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

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a BAC International Bank Inc., una subsidiaria indirecta de la Compañía, a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Subordinados perpetuos convertibles en acciones comunes por un valor nominal de $700 millones. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de $1,000,000 y en múltiplos integrales de $100,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Los bonos devengan una tasa de interés de 10% y los intereses son pagaderos trimestralmente, a menos que el emisor ejerza su derecho de no pagar intereses. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de los bonos perpetuos es de $520,000,000, y han sido adquiridos por Grupo AVAL Limited.

(15) Pasivos por Arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	2021			
	Tasa de interés	**Vencimientos varios hasta**	**Valor en libros**	**Flujos no descontados**
Pagadero en dólares (E.U.A.)	5.22%	2033	152,367,856	170,803,984
Pagadero en quetzales (Guatemala)	5.22%	2029	2,880,788	5,212,194
Pagadero en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2029	1,162,401	4,416,835
Pagadero en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	768,761	923,439
Total de pasivos por arrendamientos			157,179,806	181,356,452

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

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

	2021	**2020**
Menos de un año	34,653,647	41,077,493
De uno a dos años	32,728,343	39,327,085
De dos a tres años	30,177,223	37,279,480
De tres a cuatro años	24,511,785	34,321,650
De cuatro a cinco años	19,375,866	29,744,473
Más de cinco años	39,909,588	76,557,366
	181,356,452	258,307,547

(15) Pasivos por Arrendamientos, continuación

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

	2021	2020
Intereses por arrendamientos	8,839,474	9,446,095
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	3,370,798	4,366,019
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	7,653,769	5,086,983
	19,864,041	18,899,097

(16) Capital en Acciones Comunes

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

(17) Ganancias en Instrumentos Financieros, Netas

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

	2021	2020
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	62,013,644	37,896,967
Ganancia no realizada en inversiones al VRCR	6,300,758	3,099,697
Ganancia (pérdida) neta en venta de inversiones al VRCR	499,158	(1,700,953)
Ganancia en valor razonable de instrumentos financieros derivados	271,972	735,326
	69,085,532	40,031,037
	402,365,918	390,277,856

(18) Impuesto sobre la Renta

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 25.6% (2020: 30.1%).

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de $6,394,242 (2020: $18,972,840). Los gastos por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fue de $(18,850,868) (2020: $2,262,478). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 31 de diciembre de 2021 es de $3,375,635 (2020: $10,028,775).

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

La Compañía participa en instrumentos financieros con riesgo fuera de balance en el curso normal del negocio para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen, principalmente, compromisos de otorgar créditos, garantías financieras y cartas de crédito, los saldos de las cuales no se reflejan en el estado consolidado 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.

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

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 2021, la Compañía mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera que oscilan aproximadamente entre $378 millones a $2,952 millones (2020: $72 millones a $2,349 millones). La porción no utilizada del total disponible en cada país, asciende aproximadamente entre $276 millones a $2,225 millones (2020: $31 millones a $1,757 millones). Aunque estos montos representaban los saldos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a clientes por país, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles en ningún momento específico.

Generalmente, la Compañía tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

Las garantías financieras son utilizadas en varias transacciones para mejorar la posición crediticia de los clientes de la Compañía. Ello representa una certeza irrevocable de que la Compañía hará el pago en caso que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2021, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	2021	2020
Cartas de crédito “stand-by”	160,945,882	193,650,272
Cartas de crédito comerciales	66,067,869	33,536,676
Garantías financieras	439,432,789	360,253,706
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	65,367,721	130,059,257
	731,814,261	717,499,911

(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 2021, se detallan a continuación:

	2021	2020
Hasta 1 año	543,193,334	529,976,427
Más de 1 año	122,553,058	153,986,808
	665,746,392	683,963,235

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

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 2021, alcanzaban un monto de $73,539,142 (2020: $87,086,076).

(20) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

Instrumentos Financieros Registrados al Valor Razonable

Medición del Valor Razonable Recurrente

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

Valores

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

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

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.

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)	2021
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	35,124,150	0	35,124,150
Fondos mutuos	499,847	0	499,847
Acciones comunes	0	12,147,983	12,147,983
Total inversiones a VRCR	35,623,997	12,147,983	47,771,980
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	9,717,592	0	9,717,592
Otros gobiernos	2,941,187,213	0	2,941,187,213
	2,950,904,805	0	2,950,904,805
Bonos corporativos	581,284,756	0	581,284,756
Acciones comunes	1,005,558	2,079,210	3,084,768
Total inversiones al VRCOUI	3,533,195,119	2,079,210	3,535,274,329
Total de activos	3,568,819,116	14,227,193	3,583,046,309

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	2020
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	55,993,523	0	55,993,523
Bonos corporativos	16,100	0	16,100
Fondos mutuos	23,504,431	0	23,504,431
Acciones comunes	278,881	12,146,377	12,425,258
Total inversiones a VRCR	79,792,935	12,146,377	91,939,312
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	680,165,101	0	680,165,101
Otros gobiernos	2,620,318,458	0	2,620,318,458
	3,300,483,559	0	3,300,483,559
Bonos corporativos	473,016,870	0	473,016,870
Acciones comunes	958,439	4,102,887	5,061,326
Total inversiones al VRCOUI	3,774,458,868	4,102,887	3,778,561,755
Inversiones al CA:			
Otros gobiernos	6,697,211	0	6,697,211
Bonos corporativos	71,687,568	0	71,687,568
Total inversiones al CA	78,384,779	0	78,384,779
Total de activos	3,932,636,582	16,249,264	3,948,885,846

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

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 2021 no se presentaron transferencias entre niveles.

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el período terminado el 31 de diciembre de 2021 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones
2021	**Acciones Comunes**
Activos	
Valor razonable al 1 de enero de 2021	12,425,258
Porción reclasificada como operación descontinuada	(1,964,608)
Valoración inversiones a valor razonable	1,702,994
Diferencial cambiario	(15,661)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2021	12,147,983

	Inversiones
2020	**Acciones Comunes**
Activos	
Valor razonable al 1 de enero de 2020	10,617,681
Combinación de negocios	1,967,349
Valoración inversiones con cambios en resultados	(194,912)
Diferencial cambiario	35,140
Valor razonable al 31 de diciembre de 2020	12,425,258

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

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)

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.

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

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.

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:

2021		Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3		
	Valor Razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes	14,227,193	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	10% - 15%

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

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

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:

2021	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	741,723,863	0	741,723,863	741,723,863
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	104,223,985	104,223,985	104,223,985
Depósitos en bancos	0	4,369,305,306	4,369,305,306	4,369,305,306
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	17,281,905,782	17,281,905,782	17,688,267,397
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	2,370,047	2,370,047	2,370,047
Total activos financieros	741,723,863	21,757,805,120	22,499,528,983	22,905,890,598
Pasivos financieros				
Depósitos	13,373,669,893	8,831,651,497	22,205,321,390	21,897,176,570
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	38,945,625	38,945,625	38,945,625
Obligaciones	0	2,420,365,200	2,420,365,200	2,409,263,060
Otras obligaciones	0	700,635,478	700,635,478	711,656,253
Aceptaciones pendientes	0	2,370,047	2,370,047	2,370,047
Total pasivos financieros	13,373,669,893	11,993,967,847	25,367,637,740	25,059,411,555

2020	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	729,239,556	0	729,239,556	729,239,556
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	21,227,306	21,227,306	21,227,306
Depósitos en bancos	0	5,217,041,032	5,217,041,032	5,217,041,032
Préstamos a costo amortizado excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	18,856,452,417	18,856,452,417	19,333,843,512
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	197,565,833	197,565,833	197,565,833
Total activos financieros	729,239,556	24,292,286,588	25,021,526,144	25,498,917,239
Pasivos financieros				
Depósitos	12,720,375,771	10,841,619,703	23,561,995,474	23,251,905,885
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	41,920,772	41,920,772	41,920,772
Obligaciones	0	2,689,145,888	2,689,145,888	2,645,123,010
Otras obligaciones	0	1,230,217,418	1,230,217,418	1,246,357,650
Aceptaciones pendientes	0	197,565,833	197,565,833	197,565,833
Total pasivos financieros	12,720,375,771	15,000,469,614	27,720,845,385	27,382,873,150

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

Al 31 de diciembre de 2021, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente $3,625,903,148 (2020: $3,656,751,665).

(22) Transacciones con Partes Relacionadas

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

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2021:

	2021			2020		
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Entidades Controladoras	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Entidades Controladoras
Activos:						
Bancos	0	17,141,340	0	0	60,999,914	6,915,670
Depósitos que generan intereses	0	79,630,000	0	0	59,630,000	0
Préstamos	15,315,884	81,825,215	91,856	12,477,203	86,163,208	92,541
Provisión para pérdidas en préstamos	(71,288)	(438,742)	0	(15,124)	(511,806)	0
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	60,761	1,451,425	698,547	53,164	3,121,600	718,999
	15,305,357	179,609,238	790,403	12,515,243	209,402,916	7,727,210
Pasivos:						
Depósitos a la vista	6,285,947	24,291,972	1,267,734	11,046,216	77,577,709	818,273
Depósitos a plazo	9,719,617	18,648,445	125,210,262	12,305,293	36,075,781	235,237,695
Obligaciones financieras	0	0	365,991,718	0	0	5,000,000
Otras obligaciones financieras	0	0	520,000,000	0	0	520,000,000
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	165,522	4,026,034	2,975,799	202,483	100,885,128	4,018,442
	16,171,086	46,966,451	1,015,445,513	23,553,992	214,538,618	765,074,410

	2021			2020		
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Entidades Controladoras	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Entidades Controladoras
Ingreso por intereses y otros ingresos	717,490	16,959,612	623,690	679,247	16,328,067	42,998
Gasto por intereses y otros gastos operativos	435,776	2,047,734	58,614,825	504,569	2,913,548	46,080,432
Beneficios a personal clave y Directores	13,255,761	0	0	17,649,043	0	0

Los beneficios a personal clave que la Compañía otorga son de corto plazo. No se otorgan al personal clave beneficios de otra índole.

(23) 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 consolidada o en su desempeño financiero consolidado.

(24) Aspectos Regulatorios

Las operaciones bancarias de la Compañía están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que opera o tiene licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros consolidados condensados de la Compañía. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias de la Compañía deben cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera del estado consolidado 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 2021, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con todos los requisitos de suficiencia patrimonial en los países donde opera, los cuales varían de 8.00% hasta 12.00% y otros requerimientos regulatorios.

Reservas patrimoniales

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

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

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

(25) Transacciones Inusuales

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

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

	2020
Activos	
Efectivo y efectos de caja	20,587,457
Depósitos en bancos:	
A la vista	52,667,232
A plazo	129,553,721
Total de depósitos en bancos	182,220,953
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	202,808,410
Inversiones en valores	1,050,394,712
Préstamos	3,200,484,956
Provisión para pérdidas en préstamos	(28,080,492)
Préstamos a costo amortizado, neto	3,172,404,464
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras	102,839,725
Obligaciones de clientes por aceptaciones	194,237,832
Otras cuentas por cobrar	59,219,339
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	333,967
Plusvalía	36,429,182
Activos intangibles	41,496,937
Impuesto sobre la renta diferido	35,964,688
Otros activos	64,789,630
Total de activos	4,960,918,886
Pasivos	
Depósitos:	
A la vista	444,326,950
Ahorros	384,127,215
A plazo fijo	2,236,861,003
Total de depósitos	3,065,315,168
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	16,738,510
Obligaciones financieras	595,120,187
Otras obligaciones financieras	499,104,353
Pasivos por arrendamientos	17,681,588
Aceptaciones pendientes	194,237,832
Impuesto sobre la renta por pagar	150,118
Impuesto sobre la renta diferido	15,074,938
Otros pasivos	85,164,220
Total de pasivos	4,488,586,914

(25) Transacciones Inusuales, continuación

La siguiente tabla muestra los resultados que la compañía consolidó por las operaciones de Multi Financial Group Inc. al 31 de diciembre de 2020. Se presentan los resultados del periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del año al 31 de diciembre. Estas cifras no consideran las eliminaciones por partidas relacionadas con otras subsidiarias de la Compañía, ni impactos por participaciones no controladoras.

	2020
Ingresos por intereses:	
Depósitos en bancos	202,831
Inversiones	12,269,265
Préstamos	137,022,795
Total de ingresos por intereses	149,494,891
Gastos de intereses	
Depósitos	47,578,674
Obligaciones financieras	7,885,516
Otras obligaciones financieras	17,647,807
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(792,208)
Pasivos por arrendamientos	740,801
Total de gastos de intereses	73,060,590
Ingreso neto de intereses	76,434,301
Gasto para provisión por pérdidas en préstamos	34,842,239
Gasto por riesgo de crédito de inversiones y depósitos a plazo	2,826,409
Gasto para provisión por pérdidas en cuentas por cobrar	(232,250)
Ingreso neto de intereses después de provisiones	38,997,903
Otros ingresos:	
Ganancia en instrumentos financieros, neta	8,176,257
Cargos por servicios	13,892,355
Comisiones y otros cargos, neto	2,005,064
Ganancia en cambio de monedas, neto	15,046
Gasto por deterioro en bienes reposeídos	(208,259)
Otros ingresos	5,159,104
Total de otros ingresos, neto	29,039,567
Gastos generales y administrativos:	
Salarios y beneficios a empleados	28,331,592
Depreciación y amortización	7,588,747
Administrativos	4,813,367
Alquileres y gastos relacionados	1,603,258
Otros gastos	17,199,032
Total de gastos generales y administrativos	59,535,996
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	8,501,474
Menos: Impuesto sobre la renta	(2,986,827)
Utilidad neta	5,514,647

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

El estado consolidado condensado de flujos de efectivo incluye las cifras totales de la operación descontinuada según su naturaleza, para cada uno de los períodos presentados. La escisión de MFG no representó flujos de efectivo, solamente la desconsolidación de las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo de MFG, las cuáles totalizaban al 30 de septiembre de 2021 $63,852,584 (2020: $202,808,410). El efecto total de la operación descontinuada, neto de efectivo se incluye en las actividades de inversión del estado consolidado condensado de flujos de efectivo por un monto de $121,794,441.

(26) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 23 de febrero de 2022 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros consolidados condensados.

El 18 de enero de 2022, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Banco de Bogotá S.A., se aprobó el proyecto de escisión del 75% de las acciones de la Compañía que dicha entidad poseía, en el contexto de la información relevante publicada el 15 de septiembre de 2021 por Banco de Bogotá S.A.. Al momento de emisión de los estados financieros consolidados condensados, la decisión de la Asamblea se encuentra pendiente de aprobación por las autoridades colombianas competentes.

El 25 de enero de 2022, en Junta General de Accionistas, se acordó el cambio de domicilio de la Compañía, mediante enmienda al Pacto Social. A partir de dicha fecha, el domicilio de la Compañía es Bogotá, República de Colombia; sin perjuicio de que pueda establecer las sucursales, oficinas, establecimientos o agencias que estime convenientes la Junta Directiva, y tener sus archivos y haberes en cualquier parte del mundo.

El 25 de enero de 2022, en Junta General de Accionistas, se acordó nombrar a KPMG Colombia para que actúe como Auditor Externo y Revisor Fiscal en la jurisdicción de Colombia.

El 4 de febrero de 2022, en Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Grupo Aval Acciones y Valores S.A., se aprobó el proyecto de escisión de las acciones de la Compañía que dicha entidad recibió mediante escisión realizada por el Banco de Bogotá S.A., y que representa el 75% de las acciones de la Compañía. Lo anterior, se encuentra enmarcado en el contexto de la información relevante publicada por Grupo Aval Acciones y Valores S.A. el 15 de septiembre de 2021. Al momento de emisión de los estados financieros consolidados condensados, la decisión de la Asamblea se encuentra pendiente de aprobación por las autoridades colombianas competentes.