SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES FORMULARIO IN-T 30 DE JUNIO DE 2021

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:

Grupo Financiero BG, S.A.

VALORES QUE HAN REGISTRADO:

Acciones Comunes

NÚMERO DE TELÉFONO:

303-5001

Fax:

303-8110

DIRECCIÓN DEL EMISOR:

Avenida Aquilino de la Guardia Torre Banco General, Apartado 0816-00843

Presentamos este informe cumpliendo con el Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre del 2000 de la SMV, modificado por el Acuerdo No. 8-2018 del 19 de diciembre de 2018 de la SMV, la información financiera está preparada de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No. 7-2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.

INFORMACIÓN GENERAL

Grupo Financiero BG, S.A., es una sociedad anónima de capital privado, organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 532 de la Notaría Primera del Circuito de Panamá, inscrita a Ficha 551132, Documento 1067087 de la Sección de Mercantil del Registro Público con fecha 11 de enero 2007, cuya principal actividad es de tenedor de acciones.

La oficina principal está ubicada en el Edificio Torre Banco General, Avenida Aquilino de la Guardia y Avenida 5ta. B Sur, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Teléfono: (507) 303-5001, Fax: (507) 303-8110; Apartado Postal 0816-00843; Dirección de Internet: www.bgeneral.com.

Al 30 de junio de 2021, el capital autorizado de Grupo Financiero BG, S.A. está representado por 100,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 89,523,745 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

Respuesta del Gobierno de Panamá y la Superintendencia de Bancos para el COVID-19

Para preservar la salud del sistema financiero, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el acuerdo No. 02-2020 (16 de marzo de 2020) con las modificaciones posteriores a la fecha, las cuales implementan una regulación temporal ante los préstamos denominados "Préstamos Modificados". Las nuevas regulaciones permiten a los bancos evaluar, y considerar un posible alivio financiero, para los préstamos otorgados a clientes naturales y jurídicos, cuya capacidad de pago esté afectada por las medidas de confinamientos y cierres temporales de empresas adoptadas por el Gobierno de Panamá. Para proporcionar el alivio financiero temporal, los bancos podrán diferir el pago de intereses y/o capital contractual, así como podrán modificar otros términos y condiciones a solicitud del prestatario o por iniciativa del Banco, sin ser considerado un préstamo reestructurado. Los nuevos términos y condiciones deben considerar criterios de viabilidad financiera teniendo en cuenta la capacidad de pago del deudor y las políticas de crédito del banco. Los créditos que se modifiquen mediante la postergación de pagos contractuales u otras modificaciones están sujetos a un monitoreo especial por parte del Banco y si el prestatario no cumple con los nuevos términos y condiciones promulgados se clasificarán como "Créditos Reestructurados".

La SBP, el 21 de septiembre de 2020, emitió el Acuerdo No. 09-2020, modificando el Acuerdo No. 02-2020, en el cual se establecen medidas adicionales y temporales para cumplir con las cláusulas de riesgo de crédito establecidas en el Acuerdo No. 04-2013. Además, este acuerdo, establece que las entidades bancarias deben mantener como parte de su provisión para pérdidas en préstamos, una provisión equivalente al tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de crédito modificada. El 21 de octubre de 2020, la SBP emitió el Acuerdo 13-2020, que permite a las entidades bancarias continuar evaluando a los clientes cuya capacidad de pago se ha visto afectada por la pandemia y, en su caso, brindar alivio financiero temporal hasta el 30 de junio de 2021.

Además de las regulaciones previamente mencionadas adoptadas por la SBP, el 30 de junio de 2020, el Gobierno de Panamá promulgó la Ley No. 156, que permitió una moratoria, hasta el 31 de diciembre de 2020, en los pagos programados de préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos de auto, tarjetas de crédito, préstamos PYMES, préstamos comerciales, préstamos al sector transporte, préstamos al sector agropecuario. La moratoria es aplicable a los clientes cuyos ingresos y capacidad de pago, según lo determine el banco, se hayan visto deteriorados por la suspensión o terminación de los contratos de trabajo, el cierre de empresas y otras medidas adoptadas por el Gobierno de Panamá para proteger la salud pública. Adicionalmente, bajo el Acuerdo 13-2020, aquellos deudores que mantenían atrasos de más de 90 días (acogidos a la Ley No.156 de 2020) también podrán ser objeto de modificación por la entidad bancaria.

El 11 de junio de 2021 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 02-2021, por medio del cual se establecen los parámetros y lineamientos que serán aplicables a los préstamos modificados. Las disposiciones del presente acuerdo tienen como objeto establecer lineamientos y parámetros para la administración del riesgo de crédito y contraparte de aquellos créditos modificados de conformidad con las medidas establecidas en el Acuerdo No. 02-2020. Adicionalmente, bajo este acuerdo los deudores afectados por la pandemia son responsables de sustentar su situación económica actual a las entidades bancarias para llegar a un nuevo acuerdo de pago a más tardar el 30 de septiembre de 2021. Por último, el presente acuerdo deroga la Resolución General de Junta Directiva No. SBP-GJD-0010-2020 de 29 de diciembre de 2020.



Respuesta del Banco ante el COVID-19

En nuestros más de 65 años de historia, hemos sido una parte integral en el desarrollo del país y estamos conscientes del rol fundamental que debemos asumir durante la evolución de la crisis del COVID-19 y la reactivación de nuestra economía. Hemos monitoreado de cerca la situación y hemos implementado todas las medidas y protocolos necesarios para mitigar los efectos de la crisis, enfocándonos en tres aspectos principales: nuestros clientes, nuestra comunidad, y nuestra gente.

Para **nuestro más de 1.2 millones de clientes**, hemos implementado diferentes medidas para ayudar a los afectados hacer frente y mitigar el impacto de la crisis, incluyendo: (i) desembolso de préstamos a individuos con préstamos personales, tarjetas de crédito, autos e hipotecas, (ii) postergación de pagos a clientes naturales, empresas e industrias cuyas actividades se han visto afectadas por el cierre temporal de empresas, (iii) nuevos desembolsos a empresas, (iv) suspensión temporal de la ejecución de garantías hipotecarias y de autos, y (v) exención del cobro de las tarifas y cargos por pagos atrasados, entre otros.

Para preservar los empleos, el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral promulgó leyes y regulaciones que permiten a las empresas suspender temporalmente a sus empleados, sin salario o con salario parcial. Como resultado de la situación anterior, el Banco ha brindado un fuerte apoyo y alivio financiero a sus clientes principalmente a través de la postergación mensual de los pagos contractuales. Al 30 de junio de 2021, el Banco mantiene los siguientes préstamos diferidos: (i) 22.7% de los clientes hipotecarios residenciales, equivalente a US\$1,085.4 millones o 23.5% del total de la cartera hipotecaria residencial; (ii) 13.3% de los clientes de consumo, equivalente a US\$278.1 millones o 16.0% del total de la cartera de consumo; y (iii) 4.2% de los clientes corporativos, equivalente a US\$462.0 millones o 9.7% del total de la cartera corporativa. Adicionalmente, del total de US\$1,1825.5 millones de préstamos postergados, o 16.2% de la cartera de préstamos, US\$1,393.0 millones o 76.3% corresponden a operaciones que tienen garantía hipotecaria. Anticipamos que, con la reapertura progresiva de las actividades económicas, una cantidad significativa de nuestros clientes corporativos reiniciarán sus operaciones y nuestros clientes naturales se reincorporarán a sus trabajos, reduciendo la necesidad del alivio financiero.

Para **nuestra comunidad**, mantenemos nuestro compromiso más fuerte que nunca. En respuesta a la pandemia del COVID-19, Banco General, a través de nuestra fundación, "Fundación Sus Buenos Vecinos" (FSBV), contribuyó con más de US\$3.2 millones en donaciones durante el primer semestre de 2021, y está trabajando para proteger a los más vulnerables y prevenir la propagación del virus, enfocando nuestros esfuerzos en tres sectores: educación, salud, distribución de alimentos y apoyo a organizaciones sin fines de lucro.

Para **nuestros colaboradores**, (i) implementamos todas las medidas recomendadas por las autoridades de salud locales e internacionales con el principal objetivo de mantener nuestro ambiente de trabajo lo más seguro posible, e (ii) introducimos iniciativas para mitigar los efectos de la crisis. A continuación, un resumen de los principales aspectos del plan:

- El banco continúa 100% operacional en todos sus canales y ha migrado con éxito a una operación física/remota.
- Al cierre de junio 2021, el Banco tuvo:
 - Aproximadamente 1,496 colaboradores trabajando de manera remota y 2,712 en sitio, los cuales representan el 97% de la fuerza laboral del Banco en Panamá; el resto de los colaboradores se encuentran de licencia o vacaciones pagadas.
 - Expandimos nuestras capacidades y fomentamos el uso de nuestros canales digitales para servir a nuestros clientes. En consecuencia, el uso de nuestros canales digitales por parte de nuestros clientes continúa creciendo en importancia, con el 69.4% de nuestros clientes utilizando activamente nuestras plataformas de banca en línea o banca móvil en junio de 2021, en comparación con el 57.9% en junio de 2020.
- Hemos modificado nuestra infraestructura física para la protección de nuestros colaboradores y clientes, rediseñando estaciones de trabajo, mejorando protocolos de limpieza, instalando divisiones acrílicas en todas las áreas de atención al cliente y dispensadores de gel de alcohol en todas nuestras oficinas y sucursales, brindando mascarillas, y aplicando pruebas diagnósticas y serológicas a nuestros colaboradores.



I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Banco General, S.A. y subsidiarias (el "Banco"), subsidiaria de Grupo Financiero BG, S.A. ("GFBG"), opera bajo Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá que le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Puede referirse a información corporativa del Banco en www.bgeneral.com sección de Acerca de Banco General / Información Corporativa.

A. Liquidez

Las razones de liquidez al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 de GFBG se detallan a continuación:

Liquidez	<u>30-jun-21</u>	31-dic-20
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	36.5%	32.1%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	33.9%	29.7%
Activos líquidos primarios/Total de activos	25.7%	22.7%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	4.5%	4.3%
Préstamos, netos/ Total de depósitos de clientes	80.6%	83.0%
Préstamos, netos/ Total de activos	56.9%	58.5%

Los activos líquidos primarios de GFBG están compuestos por efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa en los cuales el valor subyacente sea líquido y de alta calidad, fondos mutuos de valores a corto plazo, letras del tesoro del gobierno de los Estados Unidos de América, papel comercial extranjero con calificación de riesgo mínima de A2/P2/F2, bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 30 de junio de 2021 alcanzaban la suma de US\$4,896.3 millones, aumentaron en US\$625.4 millones de un total de US\$4,270.9 millones al 31 de diciembre de 2020. La alta calidad de nuestra liquidez primaria se mantiene con 48.5% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA. Al 30 de junio de 2021 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 36.5% en comparación con 32.1% en diciembre 2020, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se mostraron en 33.9%, comparado con 29.7% en diciembre 2020.

Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones en títulos valores (acuerdos de recompra, letras del tesoro panameño, aceptaciones, bonos, acciones, y otros) resulta en un total de activos líquidos de US\$6,707.9 millones al 30 de junio de 2021 que comparados con US\$6.425.4 millones en diciembre 2020, presenta un aumento US\$282.6 millones o 4.4%. La liquidez medida con base al total de activos líquidos al 30 de junio de 2021 representa el 49.9% de los depósitos recibidos comparada con 48.4% en diciembre 2020. Adicionalmente, el total de activos líquidos representa 46.5% de los depósitos y obligaciones comparado con un 44.7% en diciembre 2020 y representa un 35.3% del total de activos comparado con 34.1% en diciembre 2020.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre clientes, y segmentos de productos. Al 30 de junio de 2021, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,302.4 millones, el 56.3% por préstamos minoristas (un 40.9% de préstamos residenciales y un 15.4% de préstamos de consumo), de los cuales el 39.9% está compuesto por préstamos corporativos (un 31.2% de préstamos corporativos locales y un 8.6% de préstamos corporativos extranjeros), y el 3.8% por otros préstamos (compuesto por préstamos prendarios, sobregiros y arrendamientos financieros).

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas crediticias, el Banco se enfoca en otorgar préstamos garantizados con colateral, particularmente con residencias unifamiliares, propiedades y depósitos, además el Banco aplica políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de "conozca a su cliente". Al 30 de junio de 2021, el 77.9% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, depósitos u otras garantías; el 73.3% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 4.6% de todos los préstamos estaba respaldado con prenda sobre depósitos y otras garantías líquidas. La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles de castigos brutos históricamente bajos, promediando un 0.61% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 30 de junio de 2021.

Al 30 de junio de 2021, el 89.0% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, que son prestatarios (individuos y empresas) establecidos en Panamá, y el 11.0% de la misma estaba colocada con clientes regionales radicados en México, Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú; y en Costa Rica a través de nuestra subsidiaria Banco General (Costa Rica), S.A., que cuenta con 8 sucursales. Al 30 de junio de 2021, el 99.9% de los préstamos del Banco estaba denominado en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Panamá. El Banco segmenta la cartera conforme al tipo de préstamo, actividad económica y grupo de ingresos, entre otras variables. Adicionalmente, las políticas crediticias del Banco permiten gestionar una concentración dentro de ciertos sectores económicos en el caso de préstamos corporativos y proveer diversos criterios de suscripción, dependiendo del nivel de ingresos, en el caso de préstamos de consumo.

La siguiente tabla resume la composición de la cartera crediticia al 30 de junio de 2021 y 2020, y al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

		Al 30 de Juni	0	Al 3	31 de Diciembi	re
_	2021	2020	Variación (%)	2020	2019	2018
_		(en miles de US\$, exc	cepto porcentajes)	
Préstamos locales						
Préstamos comerciales	316,216	328,395	-3.7%	323,258	397,805	355,306
Financiamientos interinos	451,151	532,259	-15.2%	482,879	565,399	700,899
Lineas de crédito	804,094	1,147,472	-29.9%	924,713	1,050,023	1,235,506
Préstamos hipotecarios residenciales	4,430,644	4,357,514	1.7%	4,390,972	4,321,904	4,091,043
Préstamos hipotecarios comerciales	1,960,384	2,037,237	-3.8%	1,952,981	2,020,115	1,920,858
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,729,978	1,823,858	-5.1%	1,759,520	1,894,882	1,776,981
Prendarios y sobregiros	298,193	324,808	-8.2%	299,947	358,283	356,635
Arrendamiento financiero	72,249	90,538	-20.2%	79,984	100,191	108,302
Total de préstamos locales	10,062,909	10,642,081	-5.4%	10,214,254	10,708,602	10,545,529
Préstamos extranjeros						
Préstamos Comerciales	514,251	583,383		551,106	600,867	447,699
Financiamientos interinos	-	-	0.0%	-	-	3,100
Lineas de crédito	269,968	264,748	2.0%	208,211	257,641	351,265
Préstamos hipotecarios residenciales	196,694	213,355	-7.8%	204,561	223,143	249,376
Préstamos hipotecarios comerciales	187,017	202,728	-7.7%	188,603	208,335	259,581
Personales, autos y tarjetas de crédito	10,398	13,300	-21.8%	11,966	15,323	16,779
Prendarios y sobregiros	61,186	66,484	-8.0%	65,722	69,778	79,055
Total de préstamos extranjeros	1,239,515	1,343,998	-7.8%	1,230,170	1,375,087	1,406,855
Total préstamos	11,302,423	11,986,080	-5.7%	11,444,423	12,083,689	11,952,385
Reserva para pérdidas en préstamos	439,147	212,900	106.3%	383,795	165,159	158,531
Comisiones no devengadas	36,290	40,612	-10.6%	37,045	43,302	41,104
Total préstamos, neto	10,826,986	11,732,567	-7.7%	11,023,583	11,875,228	11,752,749

Préstamos en estado de No Acumulación de Intereses

Las regulaciones de la SBP requieren clasificar un préstamo en estado de no acumulación de intereses si se da cualquiera de las siguientes condiciones: (i) los pagos de capital e intereses atrasados, han alcanzado el límite definido por la SBP (más de 91 días de atraso en pagos a capital y/o intereses para todos tipo de préstamos, excepto por los préstamos hipotecarios y sobregiros, que tienen un límite de 121 días y 30 días, respectivamente); o (ii) la situación financiera del deudor ha sido afectada negativamente (incluso por el deterioro de la capacidad de pago, debilidad del colateral y otros factores que sean de nuestro conocimiento, tales como fraude, muerte del deudor, insolvencia o bancarrota) de manera que coloque la recolección del préstamo en riesgo.

Como se mencionó anteriormente, para preservar la salud del sistema financiero, la SBP emitió los acuerdos No. 02-2020 (posteriormente modificada hasta la fecha por los acuerdos No. 09-2020 y 13-2020), según los mismos han sido



modificados a la fecha, que permiten a los bancos ofrecer a sus clientes medidas de alivio financiero mediante la postergación de pagos de intereses y/o capital en base a la incapacidad documentada del cliente para realizar los pagos contractuales programados debido al impacto de las medidas económicas y de confinamiento implementadas por el Gobierno de Panamá ante el COVID-19. En la medida en que los prestatarios se mantengan al día con los préstamos modificados, estos préstamos se considerarán vigentes y no vencidos.

La siguiente tabla describe nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses, según tipo de préstamo, al 30 de junio de 2021 y 2020 y durante los años finalizados de diciembre 2020, 2019 y 2018:

		Al 30 de Juni	io	Al 3	Al 31 de Diciembre		
	2021	2020	Variación (%)	2020	2019	2018	
		(en n	niles de US\$, excep	to porcentaje:	5)	_	
Préstamos en no acumulación							
Préstamos comerciales	6,593	5,954	10.7%	8,959	6,805	8,931	
Financiamientos interinos	1,918	1,956	-1.9%	1,918	1,956	2,424	
Lineas de crédito	6,427	6,692	-4.0%	5,800	6,538	15,157	
Préstamos hipotecarios residenciales	82,020	80,951	1.3%	84,801	52,977	41,370	
Préstamos hipotecarios preferenciales	27,628	27,640	0.0%	25,791	16,923	15,335	
Préstamos hipotecarios comerciales	24,089	27,442	2 -12.2%	24,238	20,425	8,580	
Personales, autos y tarjetas de crédito	13,588	7,789	74.4%	12,659	23,385	22,499	
Prendarios y sobregiros	378	2,013	8 -81.2%	183	234	399	
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	2,996	1,496	100.3%	2,276	124	906	
Total préstamos en no acumulación ⁽¹⁾	165,637	161,933	3 2.3%	166,625	129,365	115,601	
Total de Préstamos	11,302,423	11,986,080)	11,444,423	12,083,689	11,952,385	
Reserva para pérdidas en préstamos	439,147	212,900)	383,795	165,159	158,531	
Préstamos en no acumulación / total préstamos	1.47%	1.35%	, D	1.46%	1.07%	0.97%	
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	265.13%	131.47%	D	230.33%	127.67%	137.14%	
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinamica / préstamos en no acumulación	357.05%	225.50%	6	321.71%	245.36%	267.86%	

⁽¹⁾ Préstamos en estado de no acumulación: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o principal, e hipotecas residenciales con vencimiento de más de 120 días de acuerdo con los requisitos del SBP. No incluye política complementaria para préstamos en estado de no acumulación

Los préstamos en no acumulación de intereses reportados a la SBP ascendieron a US\$165.6 millones al 30 de junio de 2021, de US\$161.9 millones al 30 de junio 2020. El aumento de US\$3.7 millones, o 2.3%, se atribuye principalmente al cierre de empresas y las diferentes medidas implementadas para mitigar los efectos de la pandemia. El Banco presentó un aumento en el saldo de préstamos en estado de no acumulación por consecuencia de: (i) un aumento de US\$1.1 millones en las hipotecas residenciales y preferenciales pasando de US\$108.6 millones, o 0.91% del total de préstamos, a US\$109.6 millones, o 0.97% del total de préstamos y (ii) un aumento de US\$5.8 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$7.8 millones o 0.06% del total de préstamos, a US\$13.6 millones, o 0.12% del total de préstamos. Estos incrementos fueron contrarrestados por una disminución de US\$3.2 millones en los préstamos corporativos y otros préstamos pasando de US\$45.6 millones o 0.38% del total de la cartera de préstamos, a US\$42.4 millones, o 0.35% del total de préstamos.

Los préstamos en no acumulación de acuerdo con lo establecido por las regulaciones de la SBP representaron el 1.47% del total de préstamos al 30 de junio de 2021, en comparación con el 1.35% al 30 de junio de 2020. Al 30 de junio de 2021, la cobertura de la reserva para perdidas en préstamos cubre los préstamos en estado de no acumulación en 265.13%, comparado con 131.47% al 30 de junio de 2020.

Producto de la situación ocasionada por el COVID-19, el Banco aprobó y aplicó una política complementaria, excepcional y voluntaria para los préstamos en no acumulación de intereses a los créditos de consumo y empresariales que se han modificado con base en el Acuerdo No.4-2013, con las modificaciones posteriores a la fecha. Esta política está basada en los análisis de una combinación de factores del cliente adicionales a la morosidad, tales como la situación laboral, generación de ingresos, el tipo de producto de crédito y sus garantías, la categoría interna de riesgo del cliente y el número de cuotas postergadas. Esta política podrá ser suspendida o ajustada por la administración del Banco en cualquier momento. Los préstamos en estado de no acumulación de acuerdo con lo establecido en la política complementaria aplicada por el Banco ascienden a US\$349.9 millones al 30 de junio de 2021.



Préstamos Vencidos y Atrasados

El Banco clasifica su cartera de préstamos según: (i) el estado de los pagos de capital e intereses (corriente, atrasados entre 31-90 días, y vencidos y atrasados por más de 90 días); y (ii) el estado del pago de capital de un préstamo al vencimiento como: (a) al día; o (b) vencido y atrasado, si no se paga el capital después de 30 días del vencimiento final del préstamo.

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos vencidos y atrasados, según tipo de préstamo, al 30 de junio de 2021 y 2020 y durante los años finalizados de diciembre 2020, 2019 y 2018:

		Al 30 de Ju	nio	Al 31 de Diciembre		
	2021	2020	Variacion (%)	2020	2019	2018
		(en n	niles de US\$, excep	oto porcentajo	es)	
Préstamos vencidos y atrasados						
Préstamos comerciales	6,602	5,954	10.9%	8,959	6,805	8,931
Financiamientos interinos	1,918	1,956	-1.9%	1,918	1,956	2,424
Lineas de crédito	7,503	6,692	12.1%	5,766	6,538	14,426
Préstamos hipotecarios residenciales	91,068	81,306	12.0%	93,567	68,947	54,594
Préstamos hipotecarios preferenciales	33,241	27,960	18.9%	29,317	25,391	24,373
Préstamos hipotecarios comerciales	24,718	28,567	-13.5%	24,336	20,164	8,618
Personales, autos y tarjetas de crédito	12,942	7,324	76.7%	9,464	23,042	22,413
Prendarios y sobregiros	465	2,322	-80.0%	438	460	1,131
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	2,996	1,496	100.3%	2,276	124	906
Total préstamos vencidos y atrasados	181,453	163,578	10.9%	176,041	153,426	137,815
Total de Préstamos	11,302,423	11,986,080)	11,444,423	12,083,689	11,952,385
Reserva para pérdidas en préstamos	439,147	212,900)	383,795	165,159	158,531
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	1.61%	1.36%	,	1.54%	1.27%	1.15%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	242.02%	130.15%	,	218.01%	107.65%	115.03%
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinamica / préstamos vencidos y atrasados	325.92%	223.23%	•	304.50%	206.88%	224.69%

Los préstamos vencidos y atrasados fueron de US\$181.5 millones al 30 de junio de 2021, de US\$163.6 millones al 30 de junio 2020. El banco presentó un aumento en el saldo de los préstamos vencidos y atrasados por consecuencia de: (i) un aumento de US\$15.0 millones en las hipotecas residenciales y preferenciales pasando de US\$109.3 millones, o 0.91% del total de préstamos, a US\$124.3 millones, o 1.10% del total de préstamos, y (ii) un aumento de US\$5.6 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$7.3 millones o 0.06% de la cartera total de préstamos a US\$12.9 millones, o 0.11% del total de préstamos. El aumento en el saldo de préstamos vencidos fue parcialmente contrarrestado por una disminución de US\$2.8 millones en el saldo vencido de los préstamos corporativos y otros préstamos pasando de US\$47.0 millones, o 0.39% del total de préstamos.

Los préstamos vencidos y atrasados representaron el 1.61% del total de préstamos al 30 de junio de 2021, en comparación con el 1.36% al 30 de junio de 2020. Al 30 de junio de 2021, la cobertura de la reserva para pérdidas en préstamos cubre los prestamos vencidos y atrasados en 242.02%, en comparación con 130.15% al 30 de junio de 2020. Los saldos vencidos se ven impactados positivamente por las medidas de alivio implementadas por el Banco, incluyendo la postergación de los pagos mensuales programados, según lo permitido por las leyes y reglamentos de la SBP explicados anteriormente.

Análisis de Pérdidas en Préstamos

Las provisiones para pérdidas en préstamos se contabilizan como gastos y se incorporan a la reserva para pérdidas en préstamos para mantener las reservas al nivel requerido. Todo castigo futuro de cualquier préstamo se carga a esta reserva.

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la pérdida crediticia esperada (PCE) como resultado del modelo de calificación de préstamos y el mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne. El modelo para estimar la PCE es determinado de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en metodologías para la "Banca de Consumo" y la "Banca Empresarial". Ambas metodologías están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dada el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento.



El modelo de PCE presenta tres etapas para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

Etapa 1: El Banco reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas en 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un periodo en 12 meses posterior a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Etapa 2: El Banco reconoce la provisión para pérdida de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total de activos (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. El cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.

Etapa 3: El Banco reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperada durante la vida total del crédito, con base a una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

Producto del impacto en la economía, el empleo y el sector empresarial, el Banco a futuro enfrenta posibles pérdidas adicionales sobre su cartera crediticia, para lo cual ha registrado reservas complementarias.

Debido a que esta es una situación sin precedentes, la estimación de sus efectos en la cartera mediante modelos estadísticos conlleva mayor incertidumbre. Por ello, el Banco ha decidido crear provisiones adicionales a las determinadas por nuestros modelos de PCE utilizando modelos complementarios para las carteras con altos volúmenes similares y saldos relativamente pequeños; y realizando un análisis individual de los deudores con exposición crediticia significativa (principalmente la cartera empresarial). Los modelos consideran, entre otros factores, la situación laboral del deudor y de su entorno familiar, la actividad económica o industria del deudor o su empleador, la situación de postergación de sus obligaciones crediticias, los ingresos de los deudores y las garantías que amparan la obligación. Además, en los análisis individuales consideramos la solidez financiera del deudor y de los accionistas.

La siguiente tabla presenta el desglose de la reserva para pérdidas en préstamos bajo los parámetros de la NIIF 9 al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

	Al 30 d	le Junio 2021		Al 31 (de Diciembre 20)20	Variació	n (%)
•	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva
•			(en r	niles de US\$, exce	pto porcentajes)			
Etapa 1	9,798,111	208,065	2.1%	10,133,492	225,723	2.2%	-3.3%	-7.8%
Etapa 2	903,095	62,564	6.9%	846,056	71,959	8.5%	6.7%	-13.1%
Etapa 3	601,217	168,518	28.0%	464,875	86,113	18.5%	29.3%	95.7%
Total	11,302,423	439,147	3.9%	11,444,423	383,795	3.4%	-1.2%	14.4%

El Banco aumentó la reserva para pérdidas en préstamos a US\$439.1 millones en junio de 2021, o 3.89% de la cartera total de préstamos, de US\$383.8 millones, o 3.35% de la cartera total de préstamos, al 31 de diciembre de 2020, debido al deterioro de la economía y el posible impacto negativo que tendrán las empresas y la capacidad de pago de los clientes, por el cierre temporal de las actividades económicas y mayores suspensiones laborales, reducciones de ingresos y pérdidas de empleos.

La reserva para los préstamos de la Etapa 1 disminuyó de US\$225.7 millones (2.2% de los préstamos) en diciembre de 2020, a US\$208.1 millones (2.1% de los préstamos) en junio de 2021. El monto de préstamos en la Etapa 2 aumentó de US\$846.1 millones en diciembre de 2020 a US\$903.1 millones en junio de 2021, y el nivel de reserva disminuyó de US\$72.0 millones (8.5% de los préstamos) en diciembre de 2020 a US\$62.6 millones (6.9% de los préstamos). El monto de los préstamos en la Etapa 3 aumentó de US\$464.9 millones en diciembre de 2020 a US\$601.2 millones en junio de 2021 y el nivel de reserva aumentó de US\$86.1 millones (18.5% de los préstamos) en diciembre de 2020 a US\$168.5 millones (28.0% de los préstamos) en junio de 2021.

Los incrementos anteriormente mencionados en los saldos de préstamos para las Etapas 2 y 3 son principalmente atribuibles a la migración de clientes corporativos y de consumo de la Etapa 1, los cuales fueron identificados



anticipadamente con un mayor nivel de riesgo crediticio de acuerdo con los modelos complementarios. El aumento en la reserva para la Etapa 3 es consistente con la migración de préstamos a esta Etapa, según lo capturado por los modelos complementarios y sus estimaciones.

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco, al 30 de junio de 2021 y 2020 y durante los años finalizados de diciembre 2020, 2019 y 2018:

	Al 30 de Junio			Al 31 de Diciembre		
	2021	2020	Variación (%)	2020	2019	2018
		(en	miles de US\$, exce _l	oto porcentajes))	
Saldo al inicio del período	383,795	165,159	132.4%	165,159	158,531	144,832
Provisión cargada a gastos, neto Castigos:	76,919	69,819	10.2%	280,947	41,954	41,983
Préstamos comerciales	99	8	1167.9%	521	6,236	249
Financiamientos interinos	-	-	0.0%	-	415	207
Lineas de crédito	95	644		1,819	6,774	607
Préstamos hipotecarios residenciales	338	425	5 -20.5%	977	1,862	885
Préstamos hipotecarios comerciales	18	16	13.6%	1,267	434	397
Préstamos de Consumo	34,460	30,657	7 12.4%	78,192	46,057	48,787
Autos	978	1,685	-42.0%	2,279	2,331	1,869
Préstamos Personales	22,067	16,597	7 33.0%	48,178	28,509	31,147
Tarjetas de Crédito	11,415	12,376	7.8%	27,735	15,217	15,771
Prendarios y sobregiros	77	224	-65.4%	394	864	484
Arrendamiento financiero y facturas descontadas		12	-100.0%	48	337	133
Total castigos	32,183	31,986	0.6%	83,218	62,981	51,750
Recuperación de préstamos castigados	10,616	9,909	7.1%	20,907	27,654	23,053
Saldo al final del año	439,147	212,900	106,3%	383,795	165,159	158,531
Préstamos totales	11,302,423	11,986,080)	11,444,423	12,083,689	11,952,385
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	3.89%	1.78%	•	3.35%	1.37%	1.33%
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinámica/ préstamos totales	5.23%	3.05%	b	4.68%	2.63%	2.59%
Préstamos castigados, netos / total préstamos ⁽¹⁾	0.38%	0.37%	b	0.54%	0.29%	0.24%
Préstamos castigados / total préstamos ⁽¹⁾	0.57%	0.53%	,	0.73%	0.52%	0.43%
(1) Porcentaies son anualizados						

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados.

Como complemento a las políticas de castigo normales, que están basadas principalmente en los días de morosidad, producto de la situación ocasionada por el COVID-19, el Banco aprobó y aplicó, una política de castigo complementaria, excepcional y voluntaria para los créditos de consumo postergados repetidamente y que demuestran una posición financiera debilitada e incapacidad de pago. Esta política se basa en analizar una combinación de factores distintos a la morosidad, tales como la situación laboral del deudor y de su entorno familiar, la actividad económica de su empleador, la situación de postergación de sus obligaciones crediticias, las garantías que amparan la obligación, la categoría interna de riesgo del cliente, y el número de cuotas postergadas. Esta política excepcional podrá ser suspendida por la administración del Banco en cualquier momento.

Durante el primer semestre de 2021, el total de castigos ascendió a US\$32.2 millones (0.57% del total de préstamos, anualizado), en comparación con US\$32.0 millones (0.53% del total de préstamos, anualizado) para el mismo período de 2020.

B. Recursos de Capital

Al 30 de junio de 2021, el patrimonio de GFBG aumento en US\$32.1 millones o 1.0%, pasando de US\$3,097.1 millones al 31 de diciembre de 2020 a US\$3,129.2 millones, mientras que la relación de patrimonio a total de activos por 16.45% se mantuvo igual al 31 de diciembre de 2020.

En mayo de 2021, El Banco emitió bonos subordinados perpetuos que califican como Capital Primario Adicional (AT1 PerpNC10 por sus siglas en ingles) en los mercados internacionales por un monto de US\$400.0 millones y con un cupón fijo de 5.25%, fortaleciendo el Capital Primario del Banco. Los fondos captados se utilizaron parcialmente para pagar ciertas deudas (incluida la redención de los bonos perpetuos locales emitidos en 2008 con un saldo pendiente de US\$217.7 millones). GFBG suscribió US\$100.0 millones de estos bonos perpetuos comparado con los US\$90.0 millones que mantenía de los bonos perpetuos que fueron redimidos.



Adicionalmente, el Acuerdo 04-2013, que entró en vigor en el año fiscal 2014, requiere que las subsidiarias bancarias adopten requisitos de adecuación de capital que estipulan los Acuerdos de Basilea para medir su capital en términos de activos ponderados con base a niveles de riesgo. Al 30 de junio de 2021, GFBG mantuvo un índice de capital total sobre activos ponderados con base a riesgo de 23.89% en comparación con 21.92% a diciembre de 2020. Los activos ponderados por riesgo de US\$13,187.0 incluyen (i) US\$11,341.5 millones de activos ponderados por riesgo de crédito e inversiones, (ii) US\$610.2 millones de activos ponderados por riesgo operativo, y (iii) US\$1,235.3 millones de activos ponderados por riesgo de mercado. Los activos ponderados por riesgo operativo y por riesgo de mercado se incluyen conforme a lo establecido mediante los Acuerdos No.11-2018 y No. 06-2019, los cuales iniciaron a partir del 31 de diciembre de 2019.

La siguiente tabla presenta información sobre los niveles de reserva de capital al 30 de junio de 2021 y 2020, y para los años finalizados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

	Al 30 de	: Junio	Al 3	Al 31 de Diciembre		
	2021	2020	2020	2019	2018	
		(en miles de	US\$, excepto po	centajes)		
Capital primario ordinario (Pilar 1)						
Acciones comunes	1,170,644	1,151,106	1,158,179	1,148,408	1,125,471	
Reserva legal	189,489	187,320	188,396	186,240	182,341	
Otras partidas de resultado integral	125,587	102,728	177,599	105,151	17,662	
Utilidades retenidas	1,632,318	1,560,258	1,561,071	1,488,794	1,270,302	
Menos: Ajustes regulatorios	267,869	258,017	268,674	265,259	273,174	
Capital primario ordinario total	2,850,170	2,743,394	2,816,572	2,663,335	2,322,601	
Capital primario ordinario (CET 1) — mínimo regulatorio (4.5%)	593,414	612,321	604,434	584,249	542,406	
Capital primario adicional total						
Deuda subordinada - bonos perpetuos	300,000	127,680	127,680	127,680	127,680	
Capital primario adicional total	300,000	127,680	127,680	127,680	127,680	
Capital primario total	3,150,170	2,871,074	2,944,252	2,791,015	2,450,281	
Capital primario total – mínimo regulatorio (6.0%)	791,219	816,428	805,912	778,999	723,208	
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,341,460	11,603,251	11,273,084	11,931,120	12,053,460	
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽¹⁾	1,235,288	1,317,660	1,551,596	422,023	0	
Activos ponderados por riesgo de operativo ⁽¹⁾	610,230	686,218	607,186	630,172	0	
Activos ponderados por riesgo	13,186,977	13,607,129	13,431,866	12,983,315	12,053,460	
Índices de capital						
Capital primario ordinario total	21.61%	20.16%	20.97%	20.51%	19.27%	
Capital primario total	23.89%	21.10%	21.92%	21.50%	20.33%	
Capital total	23.89%	21.10%	21.92%	21.50%	20.33%	

⁽¹⁾ Establecido mediante los Acuerdos No. 11-2018 y No. 6-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá

Los altos niveles de capitalización de GFBG reflejan el compromiso de la Junta Directiva en mantener una base de capital sólida que respalde a sus depositantes y permita hacerles frente a necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones.



C. Resultados de las Operaciones

GFBG obtuvo una utilidad neta consolidada en el trimestre terminado el 30 de junio de 2021 de US\$109.4 millones, US\$9.6 millones mayor que la utilidad neta de US\$99.8 millones para el mismo periodo de 2020. El retorno sobre activos promedios a junio de 2021 fue de 2.31% anualizado (comparado con 2.00% anualizado a junio de 2020) mientras que el retorno sobre patrimonio promedio alcanzó 14.08% anualizado (comparado con 13.47% a junio de 2020).

	Tres Mes	es Terminado	s Junio 30	Seis Mese	s Terminados	Junio 30
	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
			(en miles de US\$, ex	cepto porcentajes)		
Ingreso neto por intereses y comisiones	160,600	169,737	-5.4%	312,816	346,111	-9.6%
Total de Provisiones, netas	(36,580)	(54,790)	33.2%	(77,001)	(76,289)	-0.9%
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	59,998	37,071	61.8%	114,475	94,622	21.0%
Primas de seguros, neta	8,558	9,756	-12.3%	15,284	19,124	-20.1%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	10,004	14,334	30.2%	10,724	(4,975)	n/a
Otros ingresos, neto	8,278	7,311	13.2%	14,500	12,445	16.5%
Gastos por comisiones y otros gastos	(23,715)	(15,034)	57.7%	(45,880)	(40,101)	-14.4%
Total otros ingresos, neto	63,124	53,437	18.1%	109,102	81,114	34.5%
Gastos generales y administrativos:	74,008	70,213	5.4%	146,409	148,384	-1.3%
Participación patrimonial en asociadas	2,480	1,712	44.8%	4,712	3,939	19.6%
Utilidad neta antes de ISR	115,615	99,884	15.7%	203,220	206,492	-1.6%
Impuesto sobre la renta, neto	(6,221)	(98)	6238.2%	(12,063)	(12,096)	-0.3%
Utilidad neta	109,393	99,786	9.6%	191,157	194,396	-1.7%

Ingreso neto por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta los rubros del ingreso neto por intereses y comisiones, así como información sobre las tasas promedios y el margen de intereses, para los trimestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020:

	Tres Mese	s Terminado:	s Junio 30	Seis Meses	Terminados J	unio 30
_	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
			(en miles de US\$,	excepto porcentajes)		
Ingreso por intereses y comisiones	229,108	253,281	-9.5%	450,277	517,175	-12.9%
Total gastos por intereses	68,508	83,544	-18.0%	137,461	171,063	-19.6%
Ingreso neto por intereses y comisiones	160,600	169,737	-5.4%	312,816	346,112	-9.6%
Activos productivos promedio	17,151,840	17,742,302	-3.3%	17,140,211	17,557,922	-2.4%
Pasivos con costo promedio	11,566,725	12,336,928	-6.2%	11,540,719	12,221,472	-5.6%
Margen neto de interés (1)(4)	3.75%	3.83%	•	3.65%	3.94%	
Rendimiento de activos productivos promedio (2)(4)	5.34%	5.71%	•	5.25%	5.89%	
Costo de pasivos financieros promedio (3X4)	2.37%	2.71%	•	2.38%	2.80%	

⁽¹⁾ Ingreso neto por intereses y comisiones (antes de las reservas para perdidas por préstamos) como porcentaje del promedio de los activos productivos

La disminución de 5.4% en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, comparado con el mismo periodo en 2020, es principalmente resultado de: (i) una disminución de 2.1% o 8 puntos básicos, en el margen de interés neto de 3.83% en el 2020, a 3.75% en el 2021, y (ii) una disminución de 3.3% en el saldo promedio de los activos que devengan intereses.



⁽²⁾ Ingreso total por intereses y comisiones, dividido entre el promedio de los activos productivos

⁽³⁾ Gastos por intereses totales divididos entre el promedio de los pasivos con costo financiero

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados

Total de Ingreso por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta información sobre el total de ingresos por intereses y comisiones, para los trimestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020:

	Tres Mese	es Terminado:	s Junio 30	Seis Mese	Junio 30	
_	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
			(en miles de US\$, exc	epto porcentajes)		
Total de ingresos por intereses y comisiones	229,108	253,281	9.5%	450,277	517,175	-12,9%
Activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos	550,774	615,772	-10.6%	568,999	531,113	7.1%
Préstamos, neto	10,831,200	11,873,897	-8.8%	10,887,305	11,873,414	-8.3%
Inversiones y otros activos financieros	5,769,866	5,252,633	9.8%	5,683,907	5,153,395	10.3%
Total =	17,151,840	17,742,302	-3.3%	17,140,211	17,557,922	-2.4%
Rendimiento de activos productivos promedio:						
Depositos en bancos (1)	1.06%	0.97%		1.04%	1.43%	
Préstamos, neto (1)	7.07%	7.14%	,	6.90%	7.26%	
Inversiones y otros activos financieros (1)	2.50%	3.04%	<u>.</u>	2.52%	3.19%	<u>.</u>
Total ⁽¹⁾	5.34%	5.71%	•	5.25%	5.89%	-
(1) Porcentajes son anualizados			= =			=

El total de ingresos por intereses y comisiones decreció de US\$253.3 millones al 30 de junio de 2020 a US\$229.1 millones al 30 de junio de 2021, que proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 63.2% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, y la cual genera el 83.6% del total de ingreso por intereses y comisiones para este periodo.

El decrecimiento de 9.5% en el total de ingreso por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, comparado con el mismo periodo del 2020, fue resultado de una disminución en la tasa promedio percibida por los activos que devengan intereses, la cual disminuyó de 5.71% en junio 2020 a 5.34% en junio 2021 o 37 puntos básicos.

La disminución en la tasa promedio sobre los activos que devengan intereses fue causado principalmente por: (i) un decrecimiento en la tasa rendimiento de la cartera de préstamos, neto, la cual disminuyó de 7.14% en junio 2020 a 7.07% en junio 2021, impulsado por la implementación de la política complementaria de préstamos en estado de no acumulación, y (ii) una menor tasa de interés en inversiones y otros activos financieros, la cual disminuyó de 3.04% en junio 2020 a 2.50% en junio 2021, como consecuencia de una disminución de las tasas de interés de las inversiones de renta fija de alta calidad y un aumento en los saldos invertidos a tasas de interés más bajas.

Total de Gastos por Intereses

La tabla a continuación presenta información acerca del total de gastos por intereses, para los trimestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020:

	Tres Mes	es Terminados	Junio 30	Seis Me	ses Terminad	os Junio 30
	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
		(e	n miles de US\$, exce	pto porcentaje:	i)	
Total de gasto por intereses	68,508	83,544	-18.0%	137,461	171,063	-19.6%
Pasivos con costo promedio:						
Depósitos de ahorros	4,595,267	3,917,498	17.3%	4,549,263	3,784,967	20.2%
Plazo Fijo - Particulares	5,718,821	5,980,684	-4.4%	5,768,801	6,014,610	-4.1%
Plazo Fijo - Interbancarios	6,563	61,437	-89.3%	6,024	72,654	-91.7%
Obligaciones y colocaciones	1,246,073	2,377,309	-47.6%	1,216,630	2,349,241	-48.2%
Total	11,566,724	12,336,928	-6.2%	11,540,719	12,221,472	-5.6%
Costo de pasivos financieros promedio:						
Depósitos de ahorros (1)	0.67%	0.72%		0.66%	0.72%	
Plazo Fijo - Particulares (1)	3.54%	3.85%		3.56%	3.89%	
Plazo Fijo - Interbancarios (1)	1.80%	0.54%		1.73%	1.15%	
Repos, obligaciones y colocaciones (1)	3.27%	3.18%		3.24%	3.41%	
Total ⁽¹⁾	2.37%	2.71%	_	2.38%	2.80%	
iotai · *	2.3776	2.7176		2.38%	2.80%	

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa 85.1% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, en comparación con el 77.3% para el mismo periodo del 2020.

El decrecimiento del 18.0% en el total de gastos por intereses para el periodo de tres meses terminados el 30 de junio de 2021, comparado con el mismo periodo del año anterior, se debe a: (i) un decrecimiento del 6.2% en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero, en comparación con el mismo periodo del 2020 y (ii) una disminución de 34 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, que decrece de 2.71% en 2020 a 2.37% en 2021.

La disminución de 34 puntos básicos, o 12.5% en la tasa promedio de pasivos con costo financiero es generada principalmente por un decrecimiento en el costo promedio de los depósitos a plazo fijo de clientes, de 31 puntos básicos pasando de 3.85% al 30 de junio de 2020 a 3.54% al 30 de junio de 2021. Esta variación fue contrarrestada por un incremento en el costo promedio de las obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo, de 9 puntos básicos pasando de 3.18% al 30 de junio de 2020 a 3.27% al 30 de junio de 2021.

Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos y los castigos incluidos en los resultados operativos, para los trimestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Junio 30		Seis Meses Terminad		dos Junio 30	
	2021	2020	Variacion (%)	2021	2020	Variacion (%)
			(en miles de US\$, exc	epto porcentaje	es)	
Saldo al inicio del período/año	409,774	171,902	138.4%	383,795	165,159	132.4%
Provisión cargada a gastos, neto	37,107	58,136	-36.2%	76,919	69,819	10.2%
Recuperación de préstamos castigados	5,674	2,275	149.4%	10,616	9,909	7.1%
Préstamos castigados	(13,408)	(19,413)	-30.9%	(32,183)	(31,986)	0.6%
Saldo al final del período	439,147	212,900	106.3%	439,147	212,900	106.3%
Préstamos totales	11,302,423	11,986,080)	11,302,423	11,986,080	
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos ⁽¹⁾	1.31%	1.94%	,	1.36%	1.17%	•
Préstamos castigados ⁽¹⁾ / total de préstamos	0.47%	0.65%	,	0.57%	0.53%	•
Préstamos castigados, netos ⁽¹⁾ / total de préstamos	0.27%	0.57%)	0.38%	0.37%	1
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	3.89%	1.78%	•	3.89%	1.78%	•

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados

La disminución de US\$21.0 millones o 36.2%, en las provisiones para pérdidas en préstamos para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021 en comparación con el mismo periodo de 2020, principalmente se debe a: (i) una disminución de US\$683.7 millones, o 5.7%, en la cartera de préstamos, pasando de US\$11,986.1 millones en junio 2020 a US\$11,302.4 millones en junio 2021 y (ii) una disminución en el gasto de provisión de la cartera corporativa en comparación con el mismo periodo de 2020.

Los castigos netos disminuyeron US\$9.4 millones, o 54.9%, lo que representa el 0.27% del total de préstamos en comparación con el 0.57% del total de préstamos durante el mismo período de 2020.

Como resultado, la reserva para riesgos crediticios aumentó a US\$226.2 millones, o 106.3%, de US\$212.9 millones en junio de 2020 a US\$439.1 millones en junio de 2021. En consecuencia, nuestra proporción de reserva sobre préstamos totales pasó de 1.78% a fines de junio. 2020 a 3.89% a finales de junio de 2021, un aumento de 211 puntos básicos. Basado en nuestras estimaciones de NIIF 9 y modelos complementarios, creemos que la reserva para perdidas en préstamos cubre adecuadamente el riesgo crediticio en la cartera del Banco.

Otros ingresos (gastos)

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, neto, para los trimestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020:

	Tres Mese	s Terminados :	tunio 30	Seis Meses Terminados Junio 30		
	2021	2020	Variacion (%)	2021	2020	Variacion (%)
		(en r	niles de US\$, excepto	porcentajes)		
Honorarios y otras comisiones, netas	36,283	22,036	64.6%	68,595	54,521	25.8%
Primas de seguros, netas	8,559	9,756	-12.3%	15,284	19,124	-20.1%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	10,004	14,334	-30.2%	10,724	(4,975)	n/a
Otros ingresos, netos	8,278	7,311	13.2%	14,499	12,444	16.5%
Total de otros ingresos, netos	63,124	53,437	18.1%	109,102	81,114	34.5%

El aumento de 18.1% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, refleja primordialmente los siguientes factores:

Honorarios y otras comisiones, netos

El aumento de 64.6% en el ingreso por honorarios y comisiones, neto de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, es producto principalmente de: (i) un incremento de 89.2% en comisiones y honorarios de tarjetas de débito y crédito, como resultado de un mayor volumen de transacciones (ii) un aumento de

51.9% en servicios bancarios compuestos principalmente por transferencias electrónicas y comisiones de banca en línea, entre otros.

Primas de seguros, neta

El decrecimiento de 12.3% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, principalmente por mayores gastos de siniestros en el segmento vida, parcialmente contrarrestado por un incremento en primas.

Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta

Para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, el Banco registró una ganancia de US\$10.0 millones en instrumentos financieros en comparación con US\$14.3 millones en el mismo período de 2020. La ganancia de US\$10.0 millones se debió principalmente a una disminución en los diferenciales crediticios en los mercados de renta fija.

Otros ingresos, neto

Otros ingresos, netos aumentó 13.2% o US\$1.0 millón para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, comparados con el mismo periodo en 2020 principalmente debido a: (i) un aumento de US\$0.8 millones en las ganancias originadas de los servicios bancarios varios y (ii) una ganancia sobre la venta de activos fijos de US\$0.4 millones.

Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos, para los trimestres terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020:

	Tres Mese	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2021	2020	Variacion (%)	2021	2020	Variacion (%)	
		(en	miles de US\$, excepto	porcentajes)			
Salarios y otros gastos de personal	4 0,227	41,976	-4.2%	80,712	87,323	-7.6%	
Depreciación y amortización	7,117	7,221	-1.4%	14,124	14,508	-2.6%	
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	6,260	5,416	15.6%	12,384	11,202	10.6%	
Otros gastos	20,404	15,600	30.8%	39,189	35,351	10.9%	
Total	74,008	70,213	5.4%	146,409	148,384	-1.3%	

La disminución del 5.4% en el total de gastos generales y administrativos durante el trimestre terminando el 30 de junio de 2021, refleja principalmente los siguientes factores:

Salarios y otros gastos de personal

Los salarios y otros gastos de personal representan el 54.4% del total de los gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, comparado con un 59.8%, para el mismo período en el 2020. La disminución del 4.2% en el total de los salarios y otros gastos de personal se atribuye primordialmente a una disminución de 2.2% en el número de colaboradores respecto al mismo período en 2020.

Gastos por depreciación y amortización

El gasto por depreciación y amortización del Banco para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, decreció 1.4% o US\$0.1 millones comparado con el mismo periodo en el 2020, porque la depreciación de nuevas capitalizaciones fue menor que la depreciación de activos que finalizaron su vida útil.

Gasto de propiedades, mobiliario y equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, aumento 15.6% o US\$0.8 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, debido principalmente por un aumento de US\$0.7 millones en los costos de mantenimiento de licencias por la implementación de nuevas iniciativas tecnológicas.



Otros gastos

Los otros gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, aumentaron 30.8% o US\$4.8 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior, como resultado de: (i) un aumento de 83.6% o US\$3.7 millones en servicios legales y profesionales por el negocio de tarjetas (ii) un aumento de 23.6% o US\$0.4 millones en los gastos de servicios públicos debido a la apertura de sucursales y oficinas que se cerraron en el 2020 por la pandemia y (iii) un aumento de 5.1% o US\$0.4 millones en otros gastos.

Impuestos

El impuesto sobre la renta, neto por un total de US\$6.2 millones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2021, comparado con US\$0.1 millones para el mismo periodo del 2020. Este aumento de US\$6.1 millones, se debió principalmente a un menor gasto de provisión durante el segundo trimestre de 2021, el cual resultó en una mayor utilidad gravable.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa de GFBG alcanzó 32.72% para los tres meses terminados al 30 de junio de 2021, comparada con 31.22% para el mismo período del 2020, principalmente como resultado de un aumento de US\$3.8 millones, o 5.4% en los gastos generales administrativos.

D. Análisis de perspectivas

En el actual entorno financiero, GFBG, por medio del Banco, muestra un sólido balance con una saludable razón de patrimonio a total de activos de 16.45% y capital total a activos ponderados por riesgo de 23.89% (por encima del 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá); y altos niveles en la liquidez primaria de US\$4,896.3 millones (depósitos e inversiones liquidas compuestas por instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia).

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA Estado Consolidado de Resultados (trimestral) Por los trimestres terminados:

	30-jun-21	31-mar-21	31-dic-20	30-sep-20	30-jun-20
		(e	n miles de US	\$)	
Ingresos por intereses y comisiones	229,108	221,169	227,942	249,354	253,281
Gastos por intereses	(68,508)	(68,953)	(74,487)	(78,858)	(83,544)
Ingresos netos por intereses y comisiones	160,600	152,216	153,455	170,496	169,737
Provisiones, neto	(36,580)	(40,420)	(114,661)	(93,042)	(54,790)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	124,020	111,796	38,794	77,454	114,948
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	59,998	54,477	59,451	50,393	37,071
Primas de seguros, neta	8,558	6,725	8,353	8,116	9,756
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	10,004	720	10,525	13,702	14,334
Otros ingresos, neto	8,278	6,221	10,250	7,744	7,311
Gastos por comisiones y otros gastos	(23,715)	(22,165)	(20,655)	(18,116)	(15,034)
Total de otros ingresos, neto	63,123	45,978	67,924	61,839	53,437
Gastos generales y administrativos	(74,008)	(72,401)	(72,315)	(69,562)	(70,213)
Participación patrimonial en asociadas	2,480	2,232	1,623	1,767	1,712
Utilidad neta antes de ISR	115,615	87,605	36,026	71,498	99,884
Impuesto sobre la renta, neto	(6,221)	(5,841)	11,148	15,208	(98)
Utilidad neta	109,393	81,764	47,174	86,707	99,786



GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA Estado consolidado de Situación Financiera Para los periodos terminados:

-	30-jun-21	31-mar-21	31-dic-20	30-sep-20	30-jun-20
		(en	miles de US\$)		
Activos					
Efectivo y dépositos en bancos	848,962	949,614	800,585	733,400	861,135
Inversiones y otros activos financieros	5,858,972	5,615,525	5,624,784	5,517,251	5,550,323
Préstamos	11,302,423	11,263,752	11,444,423	11,680,136	11,986,080
Reserva para pérdidas en préstamos	(439,147)	(409,774)	(383,795)	(308,317)	(212,900)
Comisiones no devengadas	(36,290)	(35,984)	(37,045)	(38,692)	(40,612)
Inversión en asociadas	26,230	23,847	21,686	29,573	27,806
Otros activos	1,464,906	1,521,538	1,361,145	1,372,889	1,502,575
Total Activos	19,026,056	18,928,518	18,831,782	18,986,240	19,674,406
Pasivos y Patrimonio					
Total dépositos	13,436,439	13,439,613	13,294,716	12,964,469	12,846,161
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	-	-	-	149,480	279,670
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	997,989	1,007,953	1,076,469	1,390,870	1,844,969
Bonos perpetuos	300,000	127,680	127,680	127,680	127,680
Otros pasivos	1,162,465	1,292,655	1,235,825	1,291,210	1,567,603
Patrimonio	3,129,163	3,060,619	3,097,093	3,062,530	3,008,323
Total Pasivos y Patrimonio	19,026,056	18,928,518	18,831,782	18,986,240	19,674,406
Informacion operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	1,288,496	1,241,279	1,200,346	1,167,034	1,121,090
Número de colaboradores permanentes (2)	4,501	4,510	4,554	4,604	4,604
Número de sucursales ⁽³⁾	84	83	83	83	86
Número de ATMs ⁽³⁾	630	635	638	636	637
Activos bajo administracion ⁽⁴⁾	11,860,140	11,393,900	11,300,281	11,157,144	11,182,756

⁽¹⁾ Número total de clientes en el periodo incluye clientes de BG, BGO, BGCR y ProFuturo



⁽²⁾ Número total de colaboradores permanentes al final del periodo de BG y Subsidiarias

⁽³⁾ Número total de sucursales y ATMs BG y BGCR

⁽⁴⁾ En miles de US\$. Ver nota 28 de los estados financieros interinos

Razones Financieras (trimestral)

Para los trimestres terminados:

	30-jun-21	31-mar-21	31-dic-20	30-sep-20	30-jun-20
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses (1) (2)	3.75%	3.56%	3.56%	3.86%	3.83%
Rendimiento sobre activos promedios (1) (3)	2.31%	1.73%	1.00%	1.79%	2.00%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio (1) (3)	14.08%	10.55%	6.09%	11.32%	13.47%
Eficiencia operativa ⁽⁴⁾	32.72%	36.12%	32.43%	29.71%	31.22%
Gastos operacionales / activos promedios ^{(1) (3)}	1.56%	1.53%	1.53%	1.44%	1.40%
Otros ingresos / ingresos operativos ⁽⁵⁾	33.73%	29.14%	63.65%	44.39%	31.74%
Liquidez:					
Liquidez primaria ⁽⁶⁾ / total dépositos y obligaciones	33.55%	32.15%	29.40%	29.01%	29.55%
Liquidez regulatoria ⁽⁷⁾ / depósitos calificados	44.78%	45.20%	40.45%	42.26%	42.64%
Préstamos, neto / total dépositos de clientes	80.61%	80.54%	82.96%	87.53%	91.66%
Capital:					
Índice de capital primario ordinario ⁽⁸⁾	21.61%	22.52%	20.97%	18.68%	20.16%
Índice de capital primario total ⁽⁸⁾	23.89%	23.55%	21.92%	21.72%	21.10%
Índice de capital total ⁽⁸⁾	23.89%	23.55%	21.92%	21.72%	21.10%
Patrimonio / activos	16.45%	16.17%	16.45%	16.13%	15.29%
Utilidad retenida ⁽¹⁰⁾ /Utilidad neta	49.32%	32.29%	-17.28%	36.23%	44.60%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados (11)/ total préstamos	1.61%	1.56%	1.54%	1.39%	1.36%
Préstamos en no acumulación ⁽¹²⁾ / total préstamos	1.47%	1.47%	1.46%	1.35%	1.35%
Reserva préstamos / total préstamos	3.89%	3.64%	3.35%	2.64%	1.78%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados	242.02%	232.89%	218.02%	190.07%	130.15%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación (12)	265.13%	246.75%	230.33%	195.37%	131.47%
(Reserva préstamos + Reserva Dinámica) / préstamos vencidos y atrasados	325.92%	319.43%	304.51%	283.94%	223.23%
(Reserva préstamos + Reserva Dinámica) / préstamos en estado de no acumulación (12)	357.05%	338.43%	321.71%	291.85%	225.50%
Cargos a la reserva ⁽¹⁾ / total préstamos	0.47%	0.67%	1.62%	0.17%	0.65%

⁽¹⁾ Porcentajes anualizados.



⁽²⁾ El margen de interés neto se refiere a los ingresos netos por intereses y comisiones divididos por los activos promedio que generan intereses. Los activos promedio que generan intereses se determinan en los saldos promedio mensuales.

⁽³⁾ Porcentajes se han calculado utilizado promedios mensuales.

⁽¹⁾La eficiencia operativa es definida como los gastos generales y administrativos divididos entre la suma de los ingresos netos por intereses, comisiones y otros ingresos y la participación patrimonial en asociadas.

 $^{^{(5)}}$ El ingreso operativo se define como la suma de los ingresos netos por intereses, comisiones y otros ingresos.

⁽⁶⁾ La liquidez primaria está compuesta por: (i) efectivo y deuda de los bancos, (ii) depósitos de intereses con bancos, y (iii) valores de renta fija de alta calidad (grado de inversión) incluyendo acuerdos de recompra, fondos mutuos de renta fija, letras del Tesoro, Certificado de dépositos negociables, papel comercial, bonos corporativos y soberanos.

⁽⁷⁾ Según lo definido en el Acuerdo 4-2008 por la SBP.

⁽⁸⁾ Capital total como porcentaje de activos ponderados por riesgo, según los requisitos de la SBP, (9) Utilidad retenida: Utilidad del período menos dividendos pagados del período.

⁽¹⁰⁾ Préstamos vencidos y atrasados: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o capital, y todos los préstamos vencidos 30 días después de su vencimiento.

⁽¹³⁾ Préstamos en estado de no acumulación: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o principal, e hipotecas residenciales con vencimiento de más de 120 días de acuerdo con los requisitos del SBP. No incluye politica complementaria para préstamos en estado de no acumulación.

II PARTE ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

Ver adjunto

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS GARANTES

No aplica

IV PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

No aplica

V PARTE DIVULGACIÓN

El informe de actualización trimestral de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco General, S.A., <u>www.bgeneral.com</u>, a más tardar el 28 de agosto de 2021.

Raúl Alemán Zubieta Representante Legal

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados e Información de Consolidación

30 de junio de 2021

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"

& gr

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

Estado Consolidado de Situación Financiera Estado Consolidado de Resultados Estado Consolidado de Utilidades Integrales Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Anexo
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados y Utilidades no Distribuidas Consolidadas	2
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Utilidades Integrales	3



Luis A. Atencio Ayala

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO C. P. A. Nº 250-2004

> A LA JUNTA DIRECTIVA GRUPO FINANCIERO BG, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiaria, al 30 de junio de 2021, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 30 de junio de 2021, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Luís Á. Atencio Ayala CPA No. 250-2004

25 de agosto de 2021 Panamá, República de Panamá

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2021

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	Junio <u>2021</u>	Diciembre <u>2020</u>
Efectivo y efectos de caja		179,803,477	157,149,834
Depósitos en bancos:			
À la vista locales		128,845,323	143,149,342
A la vista en el exterior		324,095,353	300,914,192
A plazo locales		186,217,561	199,371,557
A plazo en el exterior		30,000,000	0
Intereses acumulados por cobrar		3,907,853	2,602,452
Total de depósitos en bancos		673,066,090	646,037,543
Total de efectivo, efectos de caja y			
depósitos en bancos	5	852,869,567	803,187,377
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable			
con cambios en resultados		1,019,060,373	1,148,054,620
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable		4 000 550 225	4 400 044 046
con cambios en otras utilidades integrales		4,802,552,335	4,423,314,046
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		37,359,009	53,415,461
Intereses acumulados por cobrar	•	50	388
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	5,858,971,767	5,624,784,515
Préstamos	7	11,302,423,416	11,444,423,336
Intereses acumulados por cobrar Menos:		153,605,528	152,889,983
Reserva para pérdidas en préstamos		439,146,967	383,795,407
Comisiones no devengadas		36,289,973	37,045,371
Préstamos, neto		10,980,592,004	11,176,472,541
Inversiones en asociadas	8	26,230,439	21,685,950
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras,			
neto de depreciación y amortización acumuladas	9	237,666,514	236,834,035
Activos por derechos de uso, neto	10	18,428,372	18,464,615
Obligaciones de clientes por aceptaciones		29,303,213	12,536,897
Ventas de inversiones y otros activos financieros			
pendientes de liquidación	11	260,769,992	218,340,211
Impuesto sobre la renta diferido	26	104,757,211	93,796,753
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	267,869,008	269,270,890
Activos adjudicados para la venta, neto	13	24,663,464	26,738,930
Otros activos		363,934,195	329,669,702
Total de activos		19,026,055,746	18,831,782,416

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



		-	
Pasivos y Patrimonio	<u>Nota</u>	Junio <u>2021</u>	Diciembre 2020
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		3,054,631,973	2,891,533,747
Ahorros		4,485,230,866	4,269,350,963
A plazo:		., , ,	.,,,
Particulares		5,534,088,069	5,724,270,786
Interbancarios		5,711,616	6,287,808
Extranjeros:		5, , 5 . 5	5,251,555
A la vista		82,507,325	83,392,248
Ahorros		135,808,512	177,788,900
A plazo:		100,000,012	,,.
Particulares		138,461,103	142,091,681
Intereses acumulados por pagar		94,819,908	102,162,954
Total de depósitos		13,531,259,372	13,396,879,087
Total de depositos		10,001,200,012	10,000,010,001
Financiamientos:			
Obligaciones y colocaciones, neto	15	997,988,657	1,076,468,583
	16	300,000,000	127,680,000
Bonos perpetuos	10	, ,	
Intereses acumulados por pagar		13,703,572	12,080,459
Total de financiamientos		1,311,692,229	1,216,229,042
Pasivos por arrendamientos	17	19,823,191	19,696,316
Aceptaciones pendientes		29,303,213	12,536,897
Compras de inversiones y otros activos financieros		29,303,213	12,330,097
pendientes de liquidación	11	519,327,981	730,935,003
·			
Reservas de operaciones de seguros	18	19,106,760	18,580,951
Impuesto sobre la renta diferido	26	2,566,140	3,047,343
Otros pasivos	14	463,813,784	336,785,089
Total de pasivos		15,896,892,670	15,734,689,728
Debitos suls	04		
Patrimonio:	21	1 170 644 176	4 450 470 204
Acciones comunes		1,170,644,176	1,158,179,201
Reservas legales		199,613,658	199,242,854
Reservas de capital		126,587,071	178,599,295
Utilidades no distribuidas		1,632,318,171	1,561,071,338
Total de patrimonio		3,129,163,076	3,097,092,688
Compromisos y contingencias	27		
		:	
Total de pasivos y patrimonio		19,026,055,746	18,831,782,416



L'gt

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2021

(Cifras en Balboas)

				A	
	NI - 4 -	<u>II Trim</u>		Acum	
	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:		400 400 000	000 500 000	250 040 242	445 000 074
Préstamos		183,129,993	206,589,022	359,848,343	415,602,874 3,806,599
Depósitos en bancos		1,461,572	1,496,543	2,950,563	3,806,599 82.071,868
Inversiones y otros activos financieros		36,129,268	39,893,875	71,717,875	15,693,457
Comisiones sobre préstamos		8,387,039	5,302,046 253,281,486	<u>15,760,442</u> 450,277,223	517,174,798
Total de ingresos por intereses y comisiones		229,107,872	255,281,460	430,211,223	317,174,790
Gastos por intereses:					
Depósitos		58,333,730	64,615,612	117,770,333	131,003,388
Financiamientos	30	10,174,407	18,928,660	19,690,669	40,059,919
Total de gastos por intereses		68,508,137	83,544,272	137,461,002	171,063,307
Ingreso neto por intereses y comisiones		160,599,735	169,737,214	312,816,221	346,111,491
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	37,107,429	58,136,210	76,918,975	69,819,024
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta	•	(842,103)	(2,906,828)	238,990	6,257,908
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	314,962	(439,836)	(157,015)	212,006
Ingreso neto de intereses y comisiones	10	014,002	(100,000)	(107,010)	212,000
después de provisiones, netas		124,019,447	114,947,668	235,815,271	269,822,553
Otros in masses (mastes):					
Otros ingresos (gastos): Honorarios y otras comisiones	24 y 29	59,997,989	37,070,567	114,474,782	94,622,188
Primas de seguros, neta	24 y 25	8,558,449	9,756,132	15,283,863	19,123,822
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	6 y 23	10,004,063	14,334,098	10,723,653	(4,975,199)
Otros ingresos, neto	24	8,278,239	7,310,715	14,499,621	12,444,500
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 17	(23,714,995)	(15,034,073)	(45,880,115)	(40,101,170)
Total de otros ingresos, neto	12 y 17	63,123,745	53,437,439	109,101,804	81,114,141
rotal de otros ingresos, neto		00,120,140	00,407,400	100,101,001	01,111,111
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	25	40,226,833	41,975,664	80,712,481	87,323,410
Depreciación y amortización	9 y 10	7,116,618	7,221,137	14,123,922	14,507,766
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		6,260,051	5,416,066	12,383,769	11,201,952
Otros gastos		20,404,623	15,600,330	39,188,882	35,350,653
Total de gastos generales y administrativos		74,008,125	70,213,197	146,409,054	148,383,781
Utilidad neta operacional		113,135,067	98,171,910	198,508,021	202,552,913
Participación patrimonial en asociadas	8	2,479,516	1,711,960	4,712,068	3,938,755
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		115,614,583	99,883,870	203,220,089	206,491,668
Impuesto sobre la renta, estimado		13,650,506	10,474,650	23,504,540	24,182,986
Impuesto sobre la renta, diferido		(7,429,153)	(10,376,493)	(11,441,920)	(12,087,366)
Impuesto sobre la renta, neto	26	6,221,353	98,157	12,062,620	12,095,620
Utilidad neta		109,393,230	99,785,713	191,157,469	194,396,048
Utilidad neta por acción	22	1.22	1.12	2.14	2.18
	22	1.20	1.10	2.10	2.14
Utilidad neta por acción diluida	22	1.20	1.10	2.10	2.14

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



(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2021

(Cifras en Balboas)

	Junio <u>2021</u>	Junio <u>2020</u>
Utilidad neta	191,157,469	194,396,048
Otros ingresos (gastos) integrales: Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados: Valuación de inversiones y otros activos financieros:		
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(65,573,664) 12,093,947	(21,567,304) 17,751,921
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI Valuación de plan de opciones	249,632 620,575	6,244,702 987,833
Valuación de instrumentos de cobertura Total de otros gastos integrales, neto	<u>597,286</u> (52,012,224)	(5,840,483) (2,423,331)
Total de utilidades integrales	139,145,245	191,972,717

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



GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA (Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2021

(Cifras en Balboas)

				S.	Reservas de Capital				
	Acciones	Reservas <u>legales</u>	Reserva de <u>seguros</u>	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de plan de opciones	Valuación de instrumentos de cobertura	Total reservas de <u>capital</u>	Utilidades no distribuidas	Total del <u>patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,158,179,201	199,242,854	1,000,000	160,584,687	17,611,894	(597,286)	178,599,295	1,561,071,338	3,097,092,688
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	191,157,469	191,157,469
Otros ingresos (gastos) integrales: Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados: Valuación de inversiones y otros activos financieros: Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	00	00	00	(65,573,664) 12,093,947		00	(65,573,664)	000	(65,573,664)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI Valuación de plan de opciones Valuación de instrumentos de cobertura	0 0 0	0 0 0	000	249,632	0 620,575 0	597,286	249,632 620,575 597,286	000	249,632 620,575 597,286
Total de otros (gastos) ingresos integrales, netos Total de utilidades integrales	0 0	00		(53,230,085)	620,575	597,286	(52,012,224)	191,157,469	139,145,245
Transacciones atribuibles a los accionistas: Emisión de acciones	12,464,975	00	0 0	00	0 0	00	00	0 (110.804.503)	12,464,975 (110.804.503)
Universitos pagados sobre acciones Impuesto sobre dividendos Impuesto complementario	000	000	000	000	000	000	000	(11,122,736) 2,387,407	(11,122,736) 2,387,407
Traspaso de utilidades no distribuidas Total de transacciones atribuibles a los accionistas	12 464 975	370,804	0 0	0	0 0			(119,910,636)	(107.074.857)
Saldo al 30 de junio de 2021	1,170,644,176	199,613,658	1,000,000	107,354,602	18,232,469	0	126,587,071	1,632,318,171	3,129,163,076
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,148,408,422	189,514,475	1,000,000	96,272,604	16,026,442	(7,147,729)	106,151,317	1,488,794,351	2,932,868,565
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	194,396,048	194,396,048
Otros (gastos) ingresos integrales: Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados: Valuación de inversiones y otros activos financieros:									
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0 0	0 0	00	(21,567,304)	0 0	0 0	(21,567,304) 17,751,921	00	(21,567,304)
I ransierenda a resultados poi ventas de inversiones a visico. Valuación del riesco de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	6,244,702	0	0	6,244,702	0	6,244,702
Valuación de plan de opciones	00	00	00	00	987,833	0 (5 840 483)	987,833	00	987,833 (5 840,483)
valuacion de instrumentos de cobertula Total de otros (gastos) ingresos integrales, netos	0			2,429,319	987,833	(5,840,483)	(2,423,331)	0	(2,423,331)
Total de utilidades integrales	0	0	0	2,429,319	987,833	(5,840,483)	(2,423,331)	194,396,048	191,972,717
Transacciones atribuibles a los accionistas:		,	•	•	(C	c	ć	700
Emisión de acciones	2,697,564	0 (0 (0 0	0 0)	o 6	0 (140 555 254)	2,697,364
Dividendos pagados sobre acciones comunes	o c	o c	o c	o c	0 0	o c	0	(7.188.003)	(7.188.003)
Impuesto cour e un variante de la marca dela marca dela marca dela marca de la marca de la marca de la marca dela marca de la marca de la marca de la marca dela marca	000	0 246	000	000	00	00	00	(1,472,565)	(1,472,565)
Traspaso de utilidades no distribuidas Total de transacciones atribuibles a los accionistas	2.697.564	3,716,951	0	0	0	0	0	(122,932,773)	(116,518,258)
Saldo al 30 de junio de 2020	1,151,105,986	193,231,426	1,000,000	98,701,923	17,014,275	(12,988,212)	103,727,986	1,560,257,626	3,008,323,024

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.



(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	Junio 2021	Junio 2020
	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Actividades de operación:		104 457 400	404 202 242
Utilidad neta		191,157,469	194,396,048
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación: Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	76,918,975	69,819,024
Provisión para valuación de inversiones, neta	′	238,990	6,257,908
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	(157,015)	212,006
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	23	9,524,235	15,811,685
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos derivados	23	(2,521,528)	1,839,887
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	23	294,206	(16,476,542)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	23	(12,221,632)	(3,938,324)
(Ganancia) pérdida realizada en instrumentos derivados	23	(5,798,934)	7,738,493
Fluctuaciones cambiarias, netas	24	28,378	10,708
Ganancia en venta de activos fijos, neta	24	(771,820)	(14,014)
Otros ingresos netos por cancelaciones de activos por derechos de uso	0 11 10	(17,548)	0 14,507,766
Depreciación y amortización Amortización de activos intangibles	9 y 10 12	14,123,922 1,401,882	1,401,882
Participación patrimonial en asociadas	8	(4,712,068)	(3,938,755)
Impuesto sobre la renta, neto	26	12,062,620	12,095,620
Ingresos por intereses y comisiones	20	(450,277,223)	(517,174,798)
Gastos por intereses		137,461,002	171,063,307
Cambios en activos y pasivos operativos:		,	,,
Depósitos a plazo en bancos		13,153,996	22,527,774
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		126,716,000	(365,197,581)
Préstamos		120,432,505	75,531,829
Comisiones no devengadas		15,005,044	13,003,003
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(25,695,827)	(25,066,072)
Otros activos		(57,255,523)	(75,453,294)
Depósitos a la vista		162,213,303	201,125,189
Depósitos de ahorros		173,899,515	474,184,872
Depósitos a plazo		(194,389,487)	(142,143,643)
Reservas de operaciones de seguros		525,809	156,002
Otros pasivos		(94,812,029)	295,065,865
Efectivo generado de operaciones:		100 001 700	450 004 704
Intereses cobrados		429,901,708	458,601,794
Intereses pagados	24	(143,181,750)	(181,054,364)
Dividendos recibidos Total	24	680,931 302,770,637	817,473 511,314,700
Flujos de efectivo de las actividades de operación		493,928,106	705,710,748
Actividades de inversión:		(2.050.070.470)	(0.000.700.004)
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(3,658,278,472) 3,225,829,532	(2,828,780,884) 2,655,084,738
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI Compras de inversiones a costo amortizado		(167,264,754)	(50,009,974)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		183,331,848	18,347,053
Dividendos recibidos en asociadas		167,579	1,014,392
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		901,152	2,276,199
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(13,278,116)	(12,392,417)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(428,591,231)	(214,460,893)
Actividades de financiamiento:			
Obligaciones y colocaciones	15	0	118,993,541
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	15	(67,424,282)	(214,629,929)
Emision de bonos perpetuos		300,000,000	0
Redención de bonos perpetuos		(127,680,000)	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		0	(124,277,411)
Pagos de pasivos por arrendamientos	17	(1,626,951)	(1,628,743)
Producto de emisión de acciones		12,464,975	2,697,564
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(110,804,503)	(110,555,254)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(8,735,329)	(8,660,568)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(3,806,090)	(338,060,800)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		61,530,785	153,189,055
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		601,213,368	538,711,863
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	662,744,153	691,900,918
•			

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



GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

1.	Información General	18.	Reservas de Operaciones de Seguros
2.	Base de Preparación	19.	Concentración de Activos y Pasivos Financieros
3.	Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas	20.	Información de Segmentos
4.	Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	21.	Patrimonio
5.	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	22.	Utilidad por Acción
6.	Inversiones y Otros Activos Financieros	23.	Ganancia (Pérdida) en Instrumentos Financieros, Neta
7.	Préstamos	24.	Honorarios y Otras Comisiones y Otros Ingresos, Neto
8.	Inversiones en Asociadas	25.	Beneficios a Colaboradores
9.	Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras	26.	Impuesto sobre la Renta
10.	Activos por Derechos de Uso	27.	Compromisos y Contingencias
11.	Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación	28.	Sociedades de Inversión y Vehículos Separados
12.	Plusvalía y Activos Intangibles, Netos	29.	Entidades Estructuradas
13.	Activos Adjudicados para la Venta, Neto	30.	Instrumentos Financieros Derivados
14.	Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable	31.	Valor Razonable de Instrumentos Financieros
15.	Obligaciones y Colocaciones, Neto	32.	Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
16.	Bonos Perpetuos	33.	Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
17.	Pasivos por Arrendamientos	34.	Principales Leyes y Regulaciones Aplicables



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2021

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 59.80% (31 de diciembre de 2020: 59.86%) de Empresa General de Inversiones, S. A., está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá desde enero 2007 y su actividad principal es la tenencia de acciones de capital. Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiaria serán referidas como "la Compañía".

Grupo Financiero BG, S. A. es 100% dueña de la subsidiaria Banco General, S. A., que posee a su vez al 100% las subsidiarias que se presentan a continuación y que forman parte de la consolidación:

- Finanzas Generales, S. A.: arrendamiento financiero y préstamos en Panamá. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - BG Trust, Inc.: administración de fideicomisos en Panamá.
 - Vale General, S. A.: administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.
- BG Investment Co., Inc.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- General de Seguros, S. A.: seguros y reaseguros en Panamá.
- Overseas Capital Markets, Inc.: tenedora de acciones en las Islas Caimán. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - Banco General (Overseas), Inc.: banca internacional en las Islas Caimán.
 - Commercial Re. Overseas, Ltd.: reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.
- BG Valores, S. A.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- Banco General (Costa Rica), S. A.: actividad bancaria en Costa Rica.
- ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

La oficina principal está ubicada en Torre Banco General, Urbanización Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la administración para su emisión el 25 de agosto de 2021.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable, valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales e instrumentos financieros derivados, los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros versus el valor estimado de realización.

Inicialmente se reconocen los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados presentan cifras en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados:

(a) Base de Consolidación

- Subsidiarias

La Compañía controla una subsidiaria cuando 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 ésta. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

La Compañía maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando la Compañía tiene control sobre la entidad.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Entidades Estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si se tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada, se evalúan factores de la participada tales como su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando la Compañía tiene control.

Inversiones en Asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre sus políticas financieras u operativas. Se presume que la entidad ejerce influencia significativa cuando posee entre el 20% y 50% del poder de voto en la participada.

Las inversiones en asociadas son contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación sobre las ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales bajo el método de participación patrimonial, después de ajustes para presentarlas de manera uniforme con las políticas contables, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada o negocio en conjunto iguala o excede su participación en ésta, se deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. El valor en libros de la inversión, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la participada, es reducido a cero, con excepción si la Compañía tiene una obligación o pagos que realizar en nombre de la participada.

Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación
 Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Grupo Financiero BG, S. A. y su subsidiaria descrita en la Nota 1. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

(b) Medición 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).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuando se adquiere un activo o se asume un pasivo, el precio de la transacción es el precio pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (precio de entrada). El valor razonable inicial de un instrumento financiero es el precio de la transacción.

El valor razonable de un instrumento se mide utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico no es observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables de mercado (precios, rendimiento, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones. administradores de valores y bancos. Adicionalmente, la Compañía usa técnicas de valorización para calcular el precio de algunas de sus inversiones, principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y se acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en los estados financieros consolidados a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le otorgue el derecho a la Compañía de apropiarse los valores.

El valor de mercado de estas inversiones se monitorea, y se obtiene una garantía adicional cuando sea apropiado para cubrir la exposición al riesgo de crédito.

Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros son clasificados a la fecha de negociación e inicialmente medidos al valor razonable, más los costos incrementales relacionados a la transacción, excepto por las inversiones contabilizadas a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación y medición de los activos financieros refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo. 4 45

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El modelo de negocios incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

- Costo Amortizado (CA) Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:
 - El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener fluios de efectivo contractuales: v
 - Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.
- Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VR OUI) Un instrumento de deuda es medido a VR OUI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como a valor razonable con cambios en resultados:
 - El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuvo obietivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
 - Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los fluios de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

Valor razonable con cambios en resultados (VRCR) Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación del modelo de negocio

La evaluación a nivel de los portafolios y del objetivo del modelo de negocio que aplica a los instrumentos financieros de dichos portafolios, incluye lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia para:
 - (i) definir el cobro de ingresos por intereses contractuales
 - (ii) mantener un perfil de rendimiento de interés definido
 - (iii) mantener un rango de duración específico
 - (iv) poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo / retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la alta gerencia sobre el comportamiento de los distintos portafolios; 40 x92

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia y el valor de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado solamente con base en el cambio de su valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos son adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento.

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

Para el propósito de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un plazo particular y por otros riesgos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía se enfocó en los términos contractuales del instrumento. Esta evaluación considera, entre otros:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o 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
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

(f) Instrumentos Financieros Derivados

Los instrumentos financieros derivados se registran en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Posteriormente se registran: (i) cuando se utiliza contabilidad de cobertura, bajo el método de valor razonable o de flujos de efectivo; (ii) cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura, como instrumentos para negociar.

Cobertura de Valor Razonable
Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la
exposición a los cambios en el valor razonable de: (a) una porción o la totalidad de
un activo o pasivo financiero reconocido en el estado consolidado de situación
financiera, (b) un compromiso adquirido o una transacción muy probable de
concretarse. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de valor
razonable se registran en el estado consolidado de resultados.

que xori

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Si el activo cubierto está clasificado como a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, las revalorizaciones de esta categoría de inversiones se contabilizan en una reserva de patrimonio. A partir de la fecha en que el mencionado activo tenga un riesgo cubierto a través de un derivado, se empezará a contabilizar la revalorización de dicho activo en el estado consolidado de resultados y el saldo por la revalorización, que estuviera contabilizado en la reserva, permanecerá hasta que se venda o llegue a su fecha de vencimiento el activo.

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultado de movimientos en las tasas de interés. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectiva ajustada para el cálculo de la amortización. Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará con base en la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados con base en el rendimiento efectivo ajustado.

- Cobertura de Flujos de Efectivo

Los instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuibles a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción considerada efectiva, se registran en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y para la porción no efectiva, se registran en el estado consolidado de resultados.

- Derivados sin Cobertura Contable

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura contable se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registran en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

Se descontinúa prospectivamente la contabilidad de cobertura solo cuando la relación o parte de la cobertura deja de satisfacer los criterios de calificación luego de cualquier reequilibrio. Esto incluye casos cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido. Descontinuar la contabilidad de cobertura puede afectar la relación de cobertura en su totalidad o solo una parte de ella, manteniendo la relación de cobertura para la porción restante.

La Compañía puede optar por designar una o varias relaciones de cobertura entre un instrumento de cobertura y el riesgo de una partida cubierta con una o varias entidades externas, así como también, optar por coberturas entre entidades de la misma Compañía.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) Préstamos e Intereses

Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro y se miden a costo amortizado. Los intereses sobre los préstamos se acreditan a ingresos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los contratos de arrendamiento financiero por cobrar se presentan como parte de la cartera de préstamos y se registran bajo el método financiero, el cual refleja estos arrendamientos financieros al valor presente del contrato. La diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza como ingresos por intereses de préstamos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

(h) Deterioro de Instrumentos Financieros

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos financieros, y se utiliza el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), para proveer sobre pérdidas en los instrumentos financieros.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Préstamos;
- Instrumentos de deuda;
- · Arrendamientos por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos: v
- Compromisos de préstamos emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan su riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para el resto de los casos, las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha de reporte.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), presenta tres etapas de deterioro para los activos financieros que se aplican desde la fecha de origen o adquisición. Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: La Compañía reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Etapa 2: La Compañía reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas crediticias es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.
- Etapa 3: La Compañía reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

A partir de junio de 2020, la Compañía actualizó y amplió los modelos para el cálculo de la PCE conllevando una recalibración, para incorporar información más reciente del comportamiento de la cartera y de la economía. Adicionalmente la Compañía ha implementado modelos complementarios para estimar la PCE sobre los préstamos postergados.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial considerando como principales indicadores las variaciones en los días de morosidad, puntuación de cobros y calificación de riesgo, análisis de carácter cuantitativo y cualitativo con base en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Calificación de Riesgo de Crédito

Se asigna una calificación de riesgo de crédito a cada activo financiero con base en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la ocurrencia de pérdidas. Los modelos son aplicados durante varios períodos para evaluar su razonabilidad. Se utilizan las calificaciones de riesgo para poder identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

be x.or

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cuantitativos y cualitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario. En lo que respecta a las inversiones extranjeras y depósitos colocados se utiliza la calificación de riesgo internacional de Fitch Ratings Inc., Standard and Poor's o Moody's y sus cambios para establecer si ha habido un incremento significativo de riesgo y para el cálculo de la PI.

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.

Cada exposición será asignada a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial con base en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Determinación del Incremento Significativo del Riesgo de Crédito

Se determina que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos de clasificación de riesgo de crédito y/o días de morosidad, se presenta una desmejora significativa sobre un rango determinado.

En ciertas instancias, fundamentando la toma de decisiones en el juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, se determina que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basándose en indicadores cualitativos particulares que se consideran relevantes y cuyo efecto no se reflejaría integralmente de otra forma.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, un incremento significativo del riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días, excepto 60 días para los préstamos hipotecarios residenciales y préstamos personales. Se determina el período de morosidad contando el número de días transcurridos desde la fecha de pago de la cuota vencida más distante.

Se monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares.

El comité de riesgos, la administración y la Junta Directiva en respuesta al COVID-19, han aumentado la frecuencia del monitoreo de las carteras de créditos y consideran los diferentes parámetros en los que se apoyan para la definición del incremento significativo del riesgo de crédito.

A year

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Definición de Incumplimiento

Se considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- Es probable que el deudor no pague completamente sus obligaciones de crédito, sin toma de acciones por parte de la Compañía para adjudicar los colaterales en el caso que mantengan; o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en todas las obligaciones crediticias, a excepción de los préstamos hipotecarios residenciales, en cuyo caso es de más de 120 días.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, se consideran los siguientes indicadores:

- Cuantitativos: el estado de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor; y
- Cualitativos: el incumplimiento de cláusulas contractuales o situación legal.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento son específicos según el tipo de cartera y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias y tendencias.

Durante el año 2020 y el primer semestre de 2021, la Compañía realizó postergaciones a las letras de los préstamos de clientes afectados por el COVID-19. En adición a las postergaciones se han establecido medidas de alivio a fin de lograr viabilidad de pago por parte de los clientes afectados en base a su situación financiera, sin afectar la morosidad de los clientes. Las medidas de alivio son de carácter temporal y son revisadas en la medida que se efectúe la reactivación de las actividades económicas.

Medición de la PCE

La PCE es la estimación de la probabilidad ponderada de las pérdidas crediticias y es medida de acuerdo a los siguientes rubros:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados si se ejecuta el compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que se espera recuperar.

Generando la Estructura de Término de la PI

Los días de morosidad son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones en la cartera de crédito de consumo. Para la cartera de crédito empresarial se toman los siguientes como insumos principales: clasificación de riesgo, días de morosidad, reestructuraciones, y umbrales de materialidad.

W x19

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se diseñaron y evaluaron modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo se espera que estas cambien en el transcurso del tiempo.

La PI de las inversiones extranjeras y depósitos colocados se estimó usando "proxys" de mercados líquidos (Credit Default Swaps - "CDS") con base en la calificación de riesgo internacional y la industria de la inversión o depósito.

Insumos en la Medición de la PCE

Los insumos clave en la medición de la PCE son los términos de las siguientes variables:

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

Los estimados de PI son calculados, utilizando modelos estadísticos de calificación de crédito y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos fueron adquiridos de firmas extranjeras reconocidas a nivel internacional o desarrollados internamente basados en datos históricos. Estos modelos se alimentan de factores cuantitativos de los clientes y pueden también considerar factores cualitativos. Si una exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resulta en un cambio en el estimado de la PI asociada.

Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de pago estimadas. En el caso de las inversiones extranjeras y depósitos colocados, la PCE se obtiene de la probabilidad de impago implícita en los "CDS" utilizados como "proxys" para cada bono o depósito con base en su calificación de crédito internacional e industria.

Se estiman los niveles de la PDI con base en un registro histórico de tasas de recuperación:

- Observadas: correspondiente a la porción de El en incumplimiento que efectivamente se recupera
- Estimadas: correspondiente a la porción de El en incumplimiento que se estima recuperable.

Los modelos de PDI consideran el activo financiero, colateral y costos de recuperación de cualquier garantía integral. La Compañía puede calibrar el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos. En el caso de las inversiones extranjeras y depósitos colocados, se utiliza la PDI implícita en los CDS.

En la mayoría de los casos, la El es equivalente al saldo vigente de los contratos; la única excepción es para los productos de tarjetas de crédito y contingencias. Para las tarjetas de crédito y contingencias se incluyó en la El el saldo vigente, el saldo disponible y el factor de conversión de crédito (FCC), ya que el propósito es estimar la exposición en el momento de incumplimiento de las operaciones activas. Se determina la El de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los sobregiros y facilidades de tarjetas de crédito son productos que incluyen el componente de préstamo y el compromiso pendiente. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de pago y son administradas sobre una base colectiva; la Compañía puede cancelarlas de inmediato.

Consideración de Condiciones Futuras

Se pudiera incorporar información sobre condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de PCE.

La información externa utilizada para evaluar condiciones futuras puede incluir datos económicos y proyecciones publicadas por entidades gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que la Compañía opera, organizaciones supranacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

La Compañía utiliza un factor prospectivo para la cartera de consumo que utiliza como variable el crecimiento del Producto Interno Bruto, así como el índice de precios al consumidor. Para la cartera empresarial el factor prospectivo utiliza como variable el índice mensual de actividad económica

La situación extraordinaria causada por el COVID-19 ha obligado a nuestras autoridades a imponer durante diferentes períodos restricciones en la movilidad y el cierre de actividades comerciales, causando una contracción económica en Panamá y los países de nuestra región, al igual que en la mayoría de las economías del mundo. Ante la afectación económica, el Gobierno y la Superintendencia de Bancos de Panamá han establecido y autorizado mecanismos de alivio financiero que incluyen una moratoria en los pagos a las obligaciones que puede extenderse hasta junio de 2021.

Producto del impacto en la economía, el empleo y el sector empresarial, la Compañía a futuro enfrenta posibles pérdidas sobre su cartera crediticia, para lo cual ha registrado reservas complementarias.

Debido a que esta es una situación sin precedentes recientes, la estimación de sus efectos en la cartera mediante modelos estadísticos está sujeta a mayor incertidumbre y volatilidad. Por ello la Compañía ha tomado la decisión de crear provisiones adicionales a las determinadas por nuestros modelos de PCE utilizando modelos complementarios para las carteras con altos volúmenes y saldos relativamente pequeños; y realizando un análisis individual de los deudores con exposición crediticia significativa. Los modelos consideran, entre otros factores, la situación laboral del deudor y de su entorno familiar, la actividad económica o industria del deudor o su empleador, la situación de postergación de sus obligaciones crediticias y las garantías que amparan la obligación. Los análisis individuales consideran adicionalmente la fortaleza financiera del deudor y de sus accionistas.

N gipi

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, menos la depreciación, amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro si existe. Las mejoras son capitalizadas cuando incrementan la vida útil del bien, mientras que las reparaciones y mantenimientos que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se reconocen en resultados, utilizando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos hasta su valor residual, excepto los terrenos que no se deprecian, tal como a continuación se señala:

- Edificio	30 - 50 años
- Licencias y proyectos de desarrollo interno	3 - 12 años
- Mobiliario y equipo	3 - 10 años
- Mejoras	5 - 15 años

(j) Activos por Derechos de Uso

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La Compañía aplica la exención de la norma para los contratos de arrendamientos identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4, aplicando las siguientes opciones prácticas para los contratos vigentes:

- Exención para no reconocer activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento para contratos con plazo menor a 12 meses;
- Se excluyen arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor;
- Se excluyen los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso; y
- Se utiliza el razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Estas exenciones al reconocimiento y sus respectivos pagos son registrados como gastos de alquiler en los resultados del período.

La Compañía mide sus activos por derechos de uso al costo menos la depreciación acumulada y se deprecian de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento.

(k) Plusvalía y Activos Intangibles

Plusvalía

Al momento de la adquisición de una porción significativa del patrimonio de otra sociedad o negocio, la plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. La plusvalía es reconocida como un activo en el estado consolidado de situación financiera y se le hace una prueba de deterioro anualmente. Al momento de determinarse un deterioro, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y su valor razonable es llevada a gastos en el estado consolidado de resultados.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos se reconocen al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro y se amortizan en 20 años bajo el método de línea recta durante su vida útil estimada. Los activos intangibles son sujetos a evaluación periódica para determinar si existe algún indicio por deterioro o cuando haya eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

(I) Activos Adjudicados para la Venta

Los activos adjudicados para la venta se reconocen a su valor más bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo reposeído.

Se utiliza el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecte los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados y la reserva para pérdidas acumuladas se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

(m) Deterioro de Activos no Financieros

Los valores en libros de los activos no financieros son revisados a la fecha de reporte para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se identifica, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado consolidado de resultados.

(n) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en los estados financieros consolidados ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad de los mismos a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte de la Compañía.

(o) Depósitos, Obligaciones y Colocaciones

Los depósitos de clientes, obligaciones y colocaciones son medidos inicialmente al valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(p) Pasivos Financieros

Los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRCR se presentan de la siguiente manera:

- El importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y
- El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

Dentro del rubro de otros pasivos se incluyen pasivos financieros, que se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de resultados.

(r) Pasivos por Arrendamientos

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, la Compañía reconoce un pasivo por arrendamiento calculado al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento.

La Compañía descuenta los pagos futuros de cada arrendamiento utilizando la tasa incremental calculada, considerando una tasa equivalente a la que se utilizaría en un financiamiento para adquirir un activo con las mismas condiciones, durante un plazo similar al pactado en el contrato de arrendamiento.

Los pagos del arrendamiento se asignan a la reducción de la deuda y al gasto por intereses, el cual se reconoce en resultados.

(s) Garantías Financieras

Las garantías financieras son contratos que exigen realizar pagos específicos en nombre de los clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos al valor razonable y están incluidos en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(t) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

(u) Ingresos por Comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración.

Las comisiones sobre préstamos a mediano y largo plazo, netas de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas con base en el método de la tasa de interés efectiva durante la vida promedio de los préstamos.

A xxx

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(v) Operaciones de Seguros

La porción de las primas no devengadas a la fecha de reporte, considerando el período de vigencia del contrato, se presenta como reserva de primas no devengadas dentro del rubro de reservas de operaciones de seguros.

Las primas no devengadas y la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas, se calculan utilizando el método de prorrata diaria.

Los siniestros pendientes de liquidar estimados se componen de todos los reclamos incurridos, pero no desembolsados a la fecha de reporte, estén reportados o no y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos.

Los honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas se difieren como costos de adquisición diferidos de acuerdo a su relación con las primas no devengadas netas de la participación de los reaseguradores y se presentan en el rubro de otros activos en el estado consolidado de situación financiera.

Las primas recibidas de colectivo de vida por períodos mayores a un año son acreditadas en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo a sus fechas de vencimientos. La porción correspondiente al año corriente se lleva a ingresos como primas emitidas en las fechas de aniversario y el resto de las primas, relacionadas con los años de vigencia futuros, se mantienen como fondo de depósitos de primas y se presentan en el rubro de otros pasivos en el estado consolidado de situación financiera.

(w) Operaciones de Fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte de la Compañía y, por consiguiente, tales activos y sus correspondientes resultados no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación de la Compañía administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

Se cobra una comisión por la administración fiduciaria, la cual es presentada en el rubro de honorarios y otras comisiones en el estado consolidado de resultados.

(x) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporarias entre los saldos financieros de activos y pasivos y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha de reporte.

Estas diferencias temporarias se esperan reversar en fechas futuras; si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (y) Plan de Opciones de Compra de Acciones y Plan de Acciones Restringidas La Junta Directiva de la Compañía autorizó a favor de los ejecutivos claves de Banco General, S. A. y subsidiarias, en adelante los "participantes", los siguientes planes:
 - Plan de opciones de compra de acciones de la Compañía y de su Compañía Matriz.
 - Plan de acciones restringidas de la Compañía.

El valor razonable de la opción en la fecha de otorgamiento es reconocido como un gasto en las subsidiarias, durante el período de vigencia de la opción, contra el saldo adeudado a la Compañía y a su Compañía Matriz. La cantidad total del gasto en el año de concesión es determinado por la referencia al valor razonable de las opciones a la fecha de otorgamiento.

El valor razonable de las acciones restringidas concedidas anualmente a los participantes es reconocido como gasto del período por las subsidiarias.

La Compañía utiliza el modelo "Black Scholes" para determinar el valor razonable de las opciones de compra de acciones. Las variables utilizadas fueron precio de la acción a la fecha de concesión, precio de ejecución, rendimiento del dividendo en efectivo, volatilidad de la acción y vida contractual.

(z) Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente de la Compañía, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

(aa) Utilidad por Acción

La utilidad por acción mide el desempeño de la Compañía sobre el período reportado y se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

La utilidad neta por acción diluida, refleja el efecto potencial de dilución de las opciones para compra de acciones que se otorgan en función al plan de opciones de compra de acciones.

(ab) Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional basados en la tasa de cambio vigente a la fecha de reporte y los ingresos y gastos basados en la tasa de cambio promedio del período.

Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado consolidado de resultados.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

		<u>30 de juni</u>	<u>io de 2021</u>	
	Directores y Personal <u>Gerencial</u>	Compañías <u>Relacionadas</u>	Compañías <u>Afiliadas</u>	<u>Total</u>
Activos: Inversiones y otros activos financieros, neto	0	<u>147,768,040</u>	36,398,238	<u> 184,166,278</u>
Préstamos	<u>11,010,954</u>	177,990,938	<u>11,645,151</u>	200,647,043
Inversiones en asociadas	0	26,230,439	0	26,230,439
Pasivos: Depósitos: A la vista Ahorros A plazo	1,023,289 9,761,081 <u>2,734,735</u> 13,519,105	134,129,022 93,051,566 281,003,558 508,184,146	90,228,944 26,868,686 131,482,377 248,580,007	225,381,255 129,681,333 415,220,670 770,283,258
Bonos perpetuos	0	0	3,770,000	3,770,000
Compromisos y contingencias	<u>1,648,670</u>	5,900,025	<u>35,955,000</u>	43,503,695
Ingresos por intereses: Préstamos Inversiones y otros activos financieros	<u>245,710</u> <u>0</u>	4,530,531 3,254,551	331,519 926,641	5,107,760 4,181,192
Gasto por intereses: Depósitos Financiamientos		6,240,611 0	39,244 43,950	6,350,615 43,950
Otros ingresos: Participación patrimonial en asociadas Dividendos recibidos	0	4,712,068 341,933	<u>0</u>	4,712,068 341,933
Gastos generales y administrativos: Dietas Beneficios a personal clave de la gerencia	<u>271,137</u> <u>1,255,059</u>	0	0	271,137 1,255,059



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Disco de ser	31 de diciembre de 2020			
	Directores y Personal <u>Gerencial</u>	Compañías <u>Relacionadas</u>	Compañías <u>Afiliadas</u>	<u>Total</u>	
Activos: Inversiones y otros activos financieros, neto	0	<u>146,924,601</u>	<u>36,739,463</u>	<u>183,664,064</u>	
Préstamos	<u>10,993,872</u>	<u>174,406,513</u>	13,210,417	<u>198,610,802</u>	
Inversiones en asociadas	0	21,685,950	0	<u>21,685,950</u>	
<u>Pasivos:</u> Depósitos: A la vista	1,327,813	109,265,903	79,117,683	189,711,399	
Ahorros A plazo	6,054,480 _2,892,117	118,399,415 <u>316,782,997</u>	0 1,153,846	124,453,895 <u>320,828,960</u>	
·	10,274,410	<u>544,448,315</u>	80,271,529	634,994,254	
Compromisos y contingencias	0	6,102,346	35,955,000	42,057,346	
		30 de junio	o de 2020		
Ingresos por intereses: Préstamos Inversiones y otros activos financieros	<u>245,542</u> <u>0</u>	3,479,645 3,439,283	409,854 952,222	4,135,041 4,391,505	
Gasto por intereses: Depósitos	<u>69,296</u>	<u>7,767,439</u>	<u> 107,766</u>	<u>7,944,501</u>	
Otros ingresos: Participación patrimonial en asociadas Dividendos recibidos	<u>0</u>	3,938,755 346,631	0 0	3,938,755 346,631	
Gastos generales y administrativos: Dietas Beneficios a personal clave de la gerencia	230,489 1,375,078	<u>0</u>	<u>0</u>	230,489 1,375,078	

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.1,134,887 (2020: B/.1,138,881) y opciones para la compra de acciones por B/.120,172 (2020: B/.236,197).

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan con terceros no vinculados a la Compañía.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de	30 de junio		
	<u>2021</u>	<u>2020</u>		
Efectivo y efectos de caja	179,803,477	189,357,167		
Depósitos a la vista en bancos	452,940,676	502,543,751		
Depósitos a plazo en bancos	216,217,561	169,234,467		
Total depósitos en bancos	669,158,237	671,778,218		
Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos				
originales mayores a tres meses	<u> 186,217,561</u>	<u>169,234,467</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado				
consolidado de flujos de efectivo	<u>662,744,153</u>	<u>691,900,918</u>		

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.30,686,780 (31 de diciembre de 2020: B/.37,692,362) que respaldan operaciones de derivados y el próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales de algunas obligaciones.

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se detallan a continuación:

30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
0	465,047
60,398,263	60,486,502
2,121,290	1,590,697
38,021,524	37,736,965
250,827	250,793
523,690,890	662,872,298
66,078,628	63,530,323
328,424,837	321,047,881
<u>74,114</u>	<u>74,114</u>
<u>1,019,060,373</u>	<u>1,148,054,620</u>
	2021 0 60,398,263 2,121,290 38,021,524 250,827 523,690,890 66,078,628 328,424,837 74,114



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Compañía realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por un total de B/.5,998,839,205 (2020: B/.5,406,521,646). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.98,560 (2020: ganancia neta de B/.18,927,413) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta.

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

Las inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI se detallan como sigue:

	<u>30 de junio de 2021</u>		31 de diciem	<u>bre de 2020</u>
	Valor	Costo	Valor	Costo
	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>
Papeles Comerciales, Locales	1,953,683	1,941,000	6,982,274	6,900,000
Bonos Corporativos, Locales	1,127,407,956	1,085,154,667	1,144,518,892	1,081,951,634
Bonos de la República de Panamá	114,826,372	101,345,574	205,763,203	182,592,578
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	148,126,659	148,388,167	43,469,116	43,476,528
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro,				
Extranjeros	587,058,532	587,056,213	367,546,062	367,501,342
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y				
"Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,257,968,016	1,236,838,427	1,380,112,611	1,347,329,648
"Asset Backed Securities" (ABS)	199,531,342	198,139,073	180,218,685	179,509,897
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,304,247,750	1,285,543,943	1,039,221,091	1,006,286,176
Bonos de Otros Gobiernos	61,432,025	60,433,753	55,482,112	52,570,745
Total	4,802,552,335	4,704,840,817	4,423,314,046	4,268,118,548

La Compañía realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.1,148,091,048 (2020: B/.1,069,260,581). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.12,221,632 (2020: B/.3,938,324) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta.

La conciliación entre el saldo inicial y el final del valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) por tipo de modelo de reserva, se muestra a continuación:

		<u>30 de junio</u>	<u>de 2021</u>	
		PCE durante	PCE durante	
	PCE a 12 meses	la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	la vida total con deterioro <u>crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del período	6,527,145	535,652	7,562,805	14,625,602
Transferido a 12 meses	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin				
deterioro crediticio	(1,821)	1,821	0	0
Transferido a durante la vida total con	, , ,			
deterioro crediticio	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	(383,186)	69,277	(280,713)	(594,622)
Nuevos instrumentos adquiridos	1,893,395	41,069	O O	1,934,464
Inversiones canceladas	<u>(1,088,982</u>)	(1,228)	0	<u>(1,090,210</u>)
Saldo al final del período	6,946,551	646,591	7,282,092	14,875,234



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	PCE a <u>12 meses</u>	31 de diciem PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	bre de 2020 PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	4,894,576	701,173	5,272,890	10,868,639
Transferido a 12 meses	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin				
deterioro crediticio	(25,909)	25,909	0	0
Transferido a durante la vida total con				
deterioro crediticio	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	665,261	(189,491)	2,289,915	2,765,685
Nuevos instrumentos adquiridos	3,204,978	0	334,144	3,539,122
Inversiones canceladas	<u>(2,211,761</u>)	<u>(1,939</u>)	(334,144)	(2,547,844)
Saldo al final del año	6.527.145	535,652	7.562.805	14.625.602

Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascienden a B/.37,364,754 (31 de diciembre de 2020 B/.53,431,848) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.5,745 (31 de diciembre de 2020: B/.16,387), las cuales se detallan a continuación:

	<u>30 de juni</u>	o de 2021	31 de diciem	<u>bre de 2020</u>
	Costo <u>Amortizado</u>	Valor <u>Razonable</u>	Costo <u>Amortizado</u>	Valor <u>Razonable</u>
Valores Comprados bajo Acuerdo de				
Reventa Extranjeros, neto	36,397,816	36,400,000	47,597,144	47,600,000
Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta	961,193	964,754	5,818,317	5,831,848
Total	37,359,009	37,364,754	53,415,461	53,431,848

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de las inversiones a costo amortizado se detalla a continuación:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Saldo al inicio del período	16,387	0
(Reversión) provisión cargada a gastos	(10,642)	<u> 16,387</u>
Saldo al final del período	<u>5,745</u>	<u> 16,387</u>

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado se resumen a continuación:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	37,359,009	53,415,461
Intereses acumulados por cobrar Total de inversiones y otros activos financieros a costo	50	388
amortizado	<u>37,359,059</u>	<u>53,415,849</u>

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa extranjeros, neto por B/.36,397,816 (31 de diciembre de 2020: B/.47,597,144) están garantizados con valores de inversión por B/.37,494,025 (31 de diciembre de 2020: B/.48,728,954).

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El portafolio de MBS de la Compañía está constituido en un 99.9% por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA), la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo, Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch Ratings Inc., sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales sobre viviendas que deben cumplir con las políticas que mantienen estos programas. De igual forma, el 57.3% (31 de diciembre de 2020: 64.2%) del portafolio de CMOs de la Compañía está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

La duración promedio del portafolio de MBS es de 3.46 años y de CMOs es de 1.53 años (31 de diciembre de 2020: MBS es de 2.84 años y de CMOs es de 1.49 años).

La Compañía tiene establecido un proceso documentado para el establecimiento del valor razonable y las responsabilidades de las distintas áreas que participan en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgo de Junta Directiva y la Junta Directiva.

La Compañía utiliza proveedores externos para la mayoría de los precios de los activos y pasivos a valor razonable los cuales son procesados por el área de operaciones y los mismos son validados por el área de administración y control de la tesorería y el departamento de riesgo.

La Compañía utiliza metodologías internas de valorización para algunos activos y pasivos a valor razonable clasificados en el nivel 3 de valor razonable. El cálculo de los valores razonables usando metodologías internas es realizado por el área de administración y control de la tesorería y éste es validado por el departamento de riesgo.

La Compañía mide el valor razonable utilizando la jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles las variables utilizadas en técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo a la fecha de su valorización. Los tres niveles de jerarquía se definen de la siguiente manera:

Variables de 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.

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Variables de 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 y las mismas 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.

La clasificación de la valorización del valor razonable se determinará sobre la base de la variable de nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se debe evaluar con respecto a la totalidad de la valoración del valor razonable.

Medición del Valor Razonable de Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

<u> </u>	30 de junio	*		
	<u>2021</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	60,398,263	0	0	60,398,263
Bonos de la República de Panamá	2,121,290	0	2,121,290	0
Acciones de Capital, Locales	38,021,524	3,089	0	38,018,435
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,827	250,827	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized				
Mortgage Obligations" (CMOs)	523,690,890	0	523,690,890	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	66,078,628	0	66,078,628	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija,				
Extranjeros	328,424,837	0	217,429,927	110,994,910
Acciones de Capital, Extranjeros	74,114	0	0	<u>74,114</u>
Total	<u>1,019,060,373</u>	253,916	<u>809,320,735</u>	<u>209,485,722</u>
	31 de diciembre			
	31 de diciembre <u>2020</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	<u>2020</u>	<u>Nivel 1</u> 0	<u>Nivel 2</u> 0	<u>Nivel 3</u> 465,047
Papeles Comerciales, Locales Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales		Nivel 1 0 0		
Papeles Comerciales, Locales Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales Bonos de la República de Panamá	2020 465,047	Nivel 1 0 0 0	0	465,047
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	2020 465,047 60,486,502	0	0 0	465,047
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales Bonos de la República de Panamá	2020 465,047 60,486,502 1,590,697	0 0	0 0 1,590,697	465,047 60,486,502 0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales Bonos de la República de Panamá Acciones de Capital, Locales	2020 465,047 60,486,502 1,590,697 37,736,965	0 0 0 0 3,182	0 0 1,590,697	465,047 60,486,502 0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales Bonos de la República de Panamá Acciones de Capital, Locales Letras del Tesoro, Extranjeros	2020 465,047 60,486,502 1,590,697 37,736,965	0 0 0 0 3,182	0 0 1,590,697	465,047 60,486,502 0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales Bonos de la República de Panamá Acciones de Capital, Locales Letras del Tesoro, Extranjeros "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) "Asset Backed Securities" (ABS)	2020 465,047 60,486,502 1,590,697 37,736,965 250,793	0 0 0 3,182 250,793	0 0 1,590,697 0 0	465,047 60,486,502 0 37,733,783 0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales Bonos de la República de Panamá Acciones de Capital, Locales Letras del Tesoro, Extranjeros "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) "Asset Backed Securities" (ABS) Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	2020 465,047 60,486,502 1,590,697 37,736,965 250,793 662,872,298	0 0 0 3,182 250,793	0 0 1,590,697 0 0	465,047 60,486,502 0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales Bonos de la República de Panamá Acciones de Capital, Locales Letras del Tesoro, Extranjeros "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) "Asset Backed Securities" (ABS)	2020 465,047 60,486,502 1,590,697 37,736,965 250,793 662,872,298 63,530,323	0 0 0 3,182 250,793	0 0 1,590,697 0 0 662,872,298 63,530,323	465,047 60,486,502 0 37,733,783 0



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición del Valor Razonable de Inversion	es y Otros Activos	Financieros a \	/alor Razonable (<u>) טו</u>
	30 de junio			
	<u>2021</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	1,953,683	0	0	1,953,683
Bonos Corporativos, Locales	1,127,407,956	0	392,315,988	735,091,968
Bonos de la República de Panamá	114,826,372	0	114,826,372	0
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	148,126,659	147,134,909	991,750	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized	587,058,532	509,632,233	77,426,299	0
Mortgage Obligations" (CMOs)	1,257,968,016	0	1,257,968,016	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	199,531,342	0	199,531,342	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,304,247,750	0	1,304,247,750	0
Bonos de Otros Gobiernos	61,432,025	0	61,432,025	0
Total	4,802,552,335	656,767,142	3,408,739,542	737,045,651
	31 de diciembre			
	31 de diciembre <u>2020</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales		<u>Nivel 1</u> 0	<u>Nivel 2</u> 0	Nivel 3 6,982,274
Papeles Comerciales, Locales Bonos Corporativos, Locales	2020			
•	2020 6,982,274	0	0	6,982,274
Bonos Corporativos, Locales	2020 6,982,274 1,144,518,892	0 0	0 382,240,527	6,982,274 762,278,365
Bonos Corporativos, Locales Bonos de la República de Panamá	2020 6,982,274 1,144,518,892 205,763,203	0 0 0	0 382,240,527 205,763,203	6,982,274 762,278,365 0
Bonos Corporativos, Locales Bonos de la República de Panamá Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	2020 6,982,274 1,144,518,892 205,763,203 43,469,116	0 0 0 0 39,457,736	0 382,240,527 205,763,203 4,011,380	6,982,274 762,278,365 0
Bonos Corporativos, Locales Bonos de la República de Panamá Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	2020 6,982,274 1,144,518,892 205,763,203 43,469,116	0 0 0 0 39,457,736	0 382,240,527 205,763,203 4,011,380	6,982,274 762,278,365 0
Bonos Corporativos, Locales Bonos de la República de Panamá Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized	2020 6,982,274 1,144,518,892 205,763,203 43,469,116 367,546,062 1,380,112,611 180,218,685	0 0 0 39,457,736 313,322,675	0 382,240,527 205,763,203 4,011,380 51,623,459	6,982,274 762,278,365 0 0 2,599,928
Bonos Corporativos, Locales Bonos de la República de Panamá Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	2020 6,982,274 1,144,518,892 205,763,203 43,469,116 367,546,062 1,380,112,611	0 0 0 39,457,736 313,322,675	0 382,240,527 205,763,203 4,011,380 51,623,459 1,380,112,611	6,982,274 762,278,365 0 2,599,928
Bonos Corporativos, Locales Bonos de la República de Panamá Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) "Asset Backed Securities" (ABS)	2020 6,982,274 1,144,518,892 205,763,203 43,469,116 367,546,062 1,380,112,611 180,218,685	0 0 0 39,457,736 313,322,675	0 382,240,527 205,763,203 4,011,380 51,623,459 1,380,112,611 180,218,685	6,982,274 762,278,365 0 0 2,599,928

Cambios en la Medición del Valor Razonable en la Clasificación de Nivel 3 Inversiones y otros activos

financieros Valor Razonable Valor con Cambios en Resultados Razonable OUI <u>Total</u> 31 de diciembre de 2020 212,951,434 771,860,567 984,812,001 2,800,008 Ganancias reconocidas en resultados 2,800,008 (4,250,676)Pérdidas reconocidas en el patrimonio (4,250,676)70,241,346 6,263,466 63,977,880 Compras (104,471,306) (12,529,186)(91,942,120) Amortizaciones, ventas y redenciones (2,600,000) (2,600,000)Transferencias del Nivel 3 30 de junio de 2021 209,485,722 737,045,651 946,531,373 Total de ganancias (pérdidas) relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de junio de 2021 3,691,950 <u>(3,451,646</u>) 240,304



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cambios en la Medición del Valor Razon	Cambios en la Medición del Valor Razonable en la Clasificación de Nivel 3 Inversiones y otros activos <u>financieros</u> Valor Razonable			
	con Cambios en Resultados	Valor Razonable OUI	Total	
	Nesuitados	Nazonable Ooi	<u>i Otai</u>	
31 de diciembre de 2019	211,073,725	905,608,976	1,116,682,701	
(Pérdidas) ganancias reconocidas en resultados	(7,850,882)	2,281,900	(5,568,982)	
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	9,096,814	9,096,814	
Compras	30,707,898	431,197,075	461,904,973	
Amortizaciones, ventas y redenciones	(20,979,307)	(575,692,393)	(596,671,700)	
Transferencias del Nivel 3	0	<u>(631,805)</u>	<u>(631,805)</u>	
31 de diciembre de 2020	<u>212,951,434</u>	<u>771,860,567</u>	<u>984,812,001</u>	
Total de ganancias (pérdidas) relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2020	(7.987.108)	18.073.471	10.086.363	

La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha en la cual ocurrió el cambio.

Durante el primer semestre de 2021, por cambios en la fuente de estimación de nivel de valor razonable de un Papel Comercial, se realizó una transferencia no significativa desde el nivel 3 al nivel 2 en la categoría de valor razonable OUI.

Durante el año 2020, por cambios en la fuente de estimación de nivel de valor razonable de un Collateralized Mortgage Obligations (CMOs) de Agencia, se realizó una transferencia no significativa desde el nivel 3 al nivel 2 en la categoría de valor razonable OUI.

La siguiente tabla presenta las variables no observables utilizadas en la valorización de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de valor razonable:

<u>Instrumento</u>	Técnica de <u>valoración</u>	Variables no observables <u>utilizadas</u>	Rango de variable	s no observables	Interrelación entre las variables no observables <u>y el valor razonable</u>
			30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el modelo de descuento de	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 4.75% Máximo 11.11%	Mínimo 4.75% Máximo 11.11%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
	flujos de caja libre (DCF)	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (102.34%) Máximo 3714.09%	Mínimo (102.34%) Máximo 3714.09%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 1.09% Máximo 13.07% Promedio 2.62%	Mínimo 0.99% Máximo 12.55% Promedio 2.54%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa



GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros:

<u>Instrumento</u>	Técnica de valoración	Variables utilizadas	<u>Nivel</u>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2-3
Locales	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local	Prima de riesgo de acciones	
	Modelo de valor en libros	Patrimonio Acciones emitidas y en circulación	
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-2-3
	Precios de mercado observables para instrumentos similares	Precios de mercado observables	
	Precios de compra / venta de participantes de mercado	Precios de compra / venta de "brokers"	
	Flujos descontados	Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez	
MBS / CMOs de Agencias	Flujos descontados	Características del colateral Precios del TBA Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2
MBS / CMOs y ABS Privados	Flujos descontados	Características del colateral Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros	2
Instrumentos de Capital Extranjeros	Modelo de valor en libros	Valor en libros de las acciones de la empresa	3
Vehículos de Inversiones	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3





(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Compañía considera que sus metodologías de valorización de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas; sin embargo, el uso de diferentes estimaciones de las variables no observables podría dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, ajustes en el margen de crédito (en el caso de los instrumentos de renta fija) y de la prima de riesgo de acciones (en el caso de los instrumentos de capital) de +50pbs y –50pbs resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de cambios en el patrimonio de la Compañía:

		30 de junio de 2021			
	Valor F	Valor Razonable		OUI	
	Efecto er	Resultados	Efecto en e	el Patrimonio	
	<u>Favorable</u>	(Desfavorable)	<u>Favorable</u>	(Desfavorable)	
Instrumentos de Renta Fija	4,165	(12,221)	7,556,087	(7,550,276)	
Instrumentos de Capital	<u>2,188,289</u>	(1,841,353)	0	0	
Totales	2,192,454	(1,853,574)	7,556,087	(7,550,276)	
		31 de diciem	bre de 2020		
	Valor I	Razonable	VR	OUI	
	Efecto er	Resultados	Efecto en e	el Patrimonio	
	<u>Favorable</u>	(Desfavorable)	<u>Favorable</u>	(Desfavorable)	
Instrumentos de Renta Fija	2,256	(65,675)	6,362,446	(6,473,423)	
Instrumentos de Capital	<u>2,181,826</u>	(1,835,647)	0	0	
Totales	2,184,082	(1,901,322)	6,362,446	(6,473,423)	

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	30 de junio 2021	31 de diciembre 2020
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,430,643,761	4,390,972,007
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,729,977,546	1,759,519,908
Hipotecarios comerciales	1,960,384,472	1,952,980,797
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,120,310,054	1,247,970,214
Financiamientos interinos	451,150,882	482,879,078
Arrendamientos financieros, neto	72,248,674	79,984,276
Prendarios	189,211,953	186,758,212
Sobregiros	<u> 108,981,355</u>	<u>113,189,064</u>
Total sector interno	10,062,908,697	10,214,253,556
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	196,694,376	204,561,338
Personales, autos y tarjetas de crédito	10,398,376	11,965,524
Hipotecarios comerciales	187,017,079	188,603,109
Líneas de crédito y préstamos comerciales	784,218,501	759,317,604
Prendarios	12,840,674	12,317,737
Sobregiros	48,345,713	53,404,468
Total sector externo	1,239,514,719	1,230,169,780
Total	11,302,423,416	11,444,423,336





GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se resume como sigue:

		<u>30 de juni</u>	o de 2021	
	PCE a	PCE durante la vida total sin deterioro	PCE durante la vida total con deterioro	Total
	12 meses	<u>crediticio</u>	<u>crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del período	225,723,115	71,959,280	86,113,012	383,795,407
Transferido a 12 meses	7,965,663	(6,848,233)	(1,117,430)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro	, ,	, , , ,	, , ,	
crediticio	(1,088,174)	7,028,791	(5,940,617)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro	, ,			
crediticio	(5,428,757)	(7,804,179)	13,232,936	0
Recálculo de la cartera, neto	(19,950,080)	1,090,604	101,045,005	82,185,529
Nuevos préstamos	4,969,198	1,668,870	3,915,024	10,553,092
Préstamos cancelados	(4,125,904)	(4,531,338)	(7,162,404)	(15,819,646)
Recuperación de préstamos castigados	. 0	0	10,615,671	10,615,671
Préstamos castigados	0	0	(32,183,086)	(32,183,086)
Saldo al final del período	<u>208,065,061</u>	<u>62,563,795</u>	<u>168,518,111</u>	<u>439,146,967</u>
		31 de diciem		
		PCE durante	PCE durante	
		la vida total	la vida total	
	PCE a	sin deterioro	con deterioro	
	12 meses	<u>crediticio</u>	crediticio	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	83.607.552	30,710,807	50,840,441	165,158,800
Transferido a 12 meses	22,593,609	(18,368,851)	(4,224,758)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro	22,000,000	(10,000,001)	(1,221,100)	· ·
crediticio	(4,770,813)	10,912,196	(6,141,383)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro				
	, , , ,	, ,	(-,,,	
crediticio	(1,086,177)	(9,563,591)	10,649,768	0
crediticio	(1,086,177) 125,514,934		,	0 303,388,777
		(9,563,591)	10,649,768	-
crediticio Recálculo de la cartera, neto	125,514,934	(9,563,591) 65,302,719	10,649,768 112,571,124 9,767,176 (25,039,171)	303,388,777 21,384,544 (43,826,529)
crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos	125,514,934 9,218,766	(9,563,591) 65,302,719 2,398,602	10,649,768 112,571,124 9,767,176 (25,039,171) 20,907,477	303,388,777 21,384,544 (43,826,529) 20,907,477
crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos Préstamos cancelados	125,514,934 9,218,766 (9,354,756)	(9,563,591) 65,302,719 2,398,602 (9,432,602)	10,649,768 112,571,124 9,767,176 (25,039,171)	303,388,777 21,384,544 (43,826,529)

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	<u>30 de junio de 2021</u>			
	PCE a <u>12 meses</u>	PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del período	208,838,240	21,244,074	14,437,948	244,520,262
Transferido a 12 meses	5,587,247	(4,531,153)	(1,056,094)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro				
crediticio	(977,901)	1,499,889	(521,988)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro				
crediticio	(5,406,886)	(5,174,262)	10,581,148	0
Recálculo de la cartera, neto	(13,954,332)	21,675,983	77,416,201	85,137,852
Nuevos préstamos	3,108,778	76,648	9,044	3,194,470
Préstamos cancelados	(2,400,100)	(3,013,452)	(3,444,243)	(8,857,795)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	10,339,250	10,339,250
Préstamos castigados	0	0	(31,739,925)	(31,739,925)
Saldo al final del período	194,795,046	31,777,727	76,021,341	302,594,114



GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIA (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	PCE a <u>12 meses</u>	31 de diciem PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	nbre de 2020 PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	75,144,086	19,487,849	19,743,391	114,375,326
Transferido a 12 meses	16,886,005	(12,824,090)	(4,061,915)	. 0
Transferido a durante la vida total sin deterioro				
crediticio	(3,079,616)	4,478,462	(1,398,846)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro				
crediticio	(940,958)	(6,316,270)	7,257,228	0
Recálculo de la cartera, neto	121,369,231	23,432,453	67,654,194	212,455,878
Nuevos préstamos	4,066,843	43,438	83,820	4,194,101
Préstamos cancelados	(4,607,351)	(7,057,768)	(14,824,702)	(26,489,821)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	18,880,057	18,880,057
Préstamos castigados	0	0	<u>(78,895,279)</u>	<u>(78,895,279)</u>
Saldo al final del año	<u>208,838,240</u>	<u>21,244,074</u>	<u>14,437,948</u>	244,520,262

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

	PCE a 12 meses	30 de junio PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	de 2021 PCE durante la vida total con deterioro crediticio	<u>Total</u>
Saldo al inicio del período Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro	16,884,875 2,378,416	50,715,206 (2,317,080)	71,675,064 (61,336)	139,275,145 0
crediticio Transferido a durante la vida total sin deterioro Transferido a durante la vida total con deterioro	(110,273)	5,528,902	(5,418,629)	0
crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos	(21,871) (5,995,748) 1,860,420	(2,629,917) (20,585,379) 1,592,222	2,651,788 23,628,804 3,905,980	0 (2,952,323) 7,358,622
Préstamos cancelados Recuperación de préstamos castigados Préstamos castigados	(1,725,804) 0 0	(1,517,886) 0 0	(3,718,161) 276,421 <u>(443,161</u>)	(6,961,851) 276,421 <u>(443,161</u>)
Saldo al final del período	<u>13,270,015</u>	<u>30,786,068</u>	<u>92,496,770</u>	<u>136,552,853</u>
		31 de dicieml	bre de 2020	
	PCE a	31 de dicieml PCE durante la vida total sin deterioro	PCE durante la vida total con deterioro	Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total	PCE durante la vida total	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro		PCE durante la vida total sin deterioro	PCE durante la vida total con deterioro	<u>Total</u> 50,783,474 0
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	12 meses 8,463,466	PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u> 11,222,958	PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u> 31,097,050	50,783,474
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	12 meses 8,463,466 5,707,604 (1,691,197) (145,219)	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio 11,222,958 (5,544,761) 6,433,734 (3,247,321)	PCE durante la vida total con deterioro crediticio 31,097,050 (162,843) (4,742,537) 3,392,540	50,783,474 0 0
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos	12 meses 8,463,466 5,707,604 (1,691,197) (145,219) 4,145,703 5,151,923	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio 11,222,958 (5,544,761) 6,433,734 (3,247,321) 41,870,266 2,355,164	PCE durante la vida total con deterioro crediticio 31,097,050 (162,843) (4,742,537) 3,392,540 44,916,930 9,683,356	50,783,474 0 0 0 90,932,899 17,190,443
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio Recálculo de la cartera, neto	12 meses 8,463,466 5,707,604 (1,691,197) (145,219) 4,145,703	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio 11,222,958 (5,544,761) 6,433,734 (3,247,321) 41,870,266	PCE durante la vida total con deterioro crediticio 31,097,050 (162,843) (4,742,537) 3,392,540 44,916,930	50,783,474 0 0 0 90,932,899



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los principales factores que incidieron en el aumento de la reserva para pérdidas en préstamos al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fueron los siguientes:

- Incremento en niveles de desempleo o suspensiones laborales
- Disminución en el volumen de actividades comerciales como resultado de las medidas de cierre temporal
- Incertidumbre por el lapso de recuperación de la economía

El saldo de los intereses acumulados por cobrar de los préstamos a los cuales la Compañía aplicó postergación de cuotas como medida de alivio financiero por COVID-19 ascienden a la suma B/.116,474,043 (31 de diciembre de 2020: B/.109,428,367).

El 60% (31 de diciembre de 2020: 59%) de la cartera crediticia de la Compañía está constituida por préstamos hipotecarios residenciales y comerciales con garantía de bienes inmuebles residenciales y comerciales o industriales.

El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantía, principalmente en hipotecas sobre bienes inmuebles y bienes muebles y otras garantías que incluyen prenda sobre depósitos y valores y fianzas corporativas, se detallan a continuación:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
	(er	Miles)
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,700,853	7,740,265
Hipotecas sobre bienes muebles	581,343	618,339
Depósitos	281,967	305,813
Otras garantías	241,157	269,780
Sin garantías	2,497,103	2,510,226
Total	11,302,423	11,444,423

Con respecto a préstamos que garantizan obligaciones, véase Nota 15.

La Compañía registró un crédito fiscal por la suma de B/.25,695,827 (2020: B/.25,066,072), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales.

Este beneficio es el equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido la Compañía, en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado, que haya estado en vigor durante ese período y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales.

AKK

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Arrendamientos Financieros, Neto

El saldo de los arrendamientos financieros, neto de intereses no devengados y el perfil de vencimiento de los pagos mínimos se resume como sigue:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	36,318,138	40,100,105
Pagos mínimos de 1 a 6 años	43,431,099	<u>48,098,653</u>
Total de pagos mínimos	79,749,237	88,198,758
Menos: intereses no devengados	7,500,563	8,214,482
Total de arrendamientos financieros, neto	72,248,674	79,984,276

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

			de pación	30 de junio	31 de diciembre
<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	14,339,669	11,964,585
Proyectos de Infraestructura, S. A. Processing Center, S. A.	Inversionista en bienes raíces Procesamiento de tarjetas de	38%	38%	6,267,042	6,267,042
Financial Warehousing of Latin	crédito Administradora de fideicomisos	49%	49%	3,122,323	833,338
America, Inc.	de bienes muebles	38%	38%	2,501,405 26,230,439	<u>2,620,985</u> 21,685,950

La información financiera de las inversiones en asociadas se resume a continuación:

	Fecha de		<u>30 (</u>	de junio de 202	<u>1</u>		Utilidad	Participación
<u>Asociadas</u>	Información <u>Financiera</u>	Activos	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	Ingresos	<u>Gastos</u>	(pérdida) <u>Neta</u>	reconocida en resultados
Telered, S. A. Proyectos de	31-may-2021	47,893,967	<u>12,147,994</u>	<u>35,745,973</u>	19,761,604	<u>14,760,626</u>	<u>5,000,978</u>	2,375,083
Infraestructura, S. A.	31-may-2021	16,423,438	0	<u>16,423,438</u>	0	567	(567)	0
Processing Center, S. A. Financial Warehousing of	31-may-2021	<u>16,050,760</u>	<u>10,250,101</u>	5,800,659	<u>8,683,918</u>	<u>4,381,555</u>	4,302,363	2,288,985
Latin America, Inc. Total	30-abr-2021	7,662,606	<u>1,206,949</u>	<u>6,455,657</u>	<u>1,158,302</u>	<u>569,282</u>	<u>589,020</u>	<u>48,000</u> <u>4,712,068</u>
			31 da	diciembre de 2	020			
	Fecha de		<u>51 40</u>	diciembre de 2	<u></u>		Utilidad	Participación
<u>Asociadas</u>	Información <u>Financiera</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	Ingresos	<u>Gastos</u>	(pérdida) <u>neta</u>	reconocida en <u>resultados</u>
Telered, S. A. Provectos de	30-nov-2020	<u>56,400,312</u>	<u>16,709,653</u>	39,690,659	<u>37,940,211</u>	<u>29,911,657</u>	<u>8,028,554</u>	3,486,203
Ínfraestructura, S. A. Processing Center, S. A.	31-dic-2020 31-dic-2020	<u>16,424,005</u> <u>13,195,402</u>	<u>0</u> 11,643,508	<u>16,424,005</u> <u>1,551,894</u>	<u>0</u> 20,083,376	<u>487,869</u> 11,144,796	(487,869) 8,938,580	(186,295) 3,900,927
Financial Warehousing of Latin America, Inc. Total	30-sep-2020	9,666,910	<u>3,359,319</u>	6,307,591	2,052,803	<u>1,410,102</u>	<u>642,701</u>	128,500 7,329,335



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

			30 de junio de	2021		
Cantai	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	<u>Mejoras</u>	Total
Costo: Al inicio del período Adiciones	32,566,104 0	137,110,977 0	142,884,048 10,294,401	113,470,270 2,435,702	41,944,606 548,013	467,976,005 13,278,116
Ventas y descartes Al final del período	41,479 32,524,625	494,940 136,616,037	104,018 153,074,431	1,201,012 114,704,960	232,753 42,259,866	2,074,202 479,179,919
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del período Gasto del período	0 0	37,058,835 1,751,411	84,121,051 5,415,114	78,790,441 4,140,807	31,171,643 1,008,973	231,141,970 12,316,305
Ventas y descartes Al final del período	0	410,439 38,399,807	<u>104,018</u> <u>89,432,147</u>	1,197,660 81,733,588	232,753 31,947,863	<u>1,944,870</u> 241,513,405
Saldo neto	<u>32,524,625</u>	<u>98,216,230</u>	<u>63,642,284</u>	<u>32,971,372</u>	<u>10,312,003</u>	<u>237,666,514</u>
			31 de diciembre Licencias y proyectos	de 2020 Mobiliario		
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	de desarrollo interno	y Equipo	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo: Al inicio del año	32,336,433	137,507,424	128,773,929	110,400,749	42,845,040	451,863,575
Adiciones Ventas y descartes	229,671 0	0 396,447	14,242,307 132,188	5,996,359 2,926,838	108,429 1.008.863	20,576,766 4,464,336
Al final del año	32,566,104	137,110,977	142,884,048	113,470,270	41,944,606	467,976,005
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año Gasto del año	0	33,683,421 3,542,190	73,623,468 10.629.755	73,088,404 8.624,246	30,034,824 2,145,680	210,430,117 24,941,871
Ventas y descartes	0	<u>166,776</u>	132,172	2,922,209	1,008,861	4,230,018
Al final del año Saldo neto	32,566,104	<u>37,058,835</u> <u>100,052,142</u>	84,121,051 58,762,997	78,790,441 34,679,829	31,171,643 10,772,963	231,141,970 236,834,035

(10) Activos por Derechos de Uso

El movimiento de los activos por derechos de uso se detalla a continuación:

•	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Costo:		
Al inicio del período	25,538,433	23,922,360
Nuevos contratos	2,005,734	2,204,652
Cancelaciones	(366,188)	<u>(588,579)</u>
Al final del período	<u>27,177,979</u>	25,538,433
Depreciación acumulada:		·
Al inicio del período	7,073,818	3,748,511
Gasto del período	1,807,617	3,574,928
Cancelaciones	<u>(131,828)</u>	<u>(249,621)</u>
Al final del período	<u>8,749,607</u>	<u>7,073,818</u>
Saldo neto	<u>18,428,372</u>	<u>18,464,615</u>

El gasto de depreciación de los activos por derechos de uso se incluye en el rubro de gastos de depreciación y amortización en el estado consolidado de resultados.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación

La Compañía reconoce contablemente cada venta y compra de instrumentos financieros en la fecha en que se realizó la negociación; la liquidación de la transacción ocurre generalmente dentro del rango de 3 a 30 días laborables siguientes después de la fecha de negociación. El período comprendido entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación varía según el tipo de instrumento financiero negociado y las normas que rigen al mercado en el cual la negociación ocurrió.

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascienden a B/.260,769,992 (31 de diciembre de 2020: B/.218,340,211) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.519,327,981 (31 de diciembre de 2020: B/.730,935,003) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(12) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

El siguiente cuadro resume el saldo de la plusvalía generada por la adquisición y/o participación adquirida en las siguientes entidades:

Empresa adquirente	Fecha de adquisición	Participación <u>adquirida</u>	% de participación <u>adquirida</u>	<u>Saldo</u>
Banco General, S. A. (1)	Marzo 2004	ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	17%	679,018
Banco General, S. A. (1)	Marzo 2005	BankBoston, N. A Panamá (operaciones bancarias)	100%	12,056,144
ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. (2)	Marzo 2005	Compra de negocios de fideicomisos de fondos	100%	861,615
Grupo Financiero BG, S. A. (1)	Marzo 2007	Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias)	100%	233,044,409
Vale General, S. A. (1) Total (1) Banca UGE	Julio 2018	Pases Alimenticios, S. A. (administración y comercialización de vales alimenticios)	100%	398,238 247,039,424

El movimiento de la plusvalía y activos intangibles se resume a continuación:

	<u>3</u> Plusvalía	0 de junio de 202º Activos <u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo: Saldo al inicio y final del período	247,039,424	<u>59,167,756</u>	306,207,180
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	36,936,290	36,936,290
Amortización del período	0	1,401,882	<u>1,401,882</u>
Saldo al final del período	0	38,338,172	38,338,172
Saldo neto al final del período	247,039,424	20,829,584	267,869,008



⁽²⁾ Fondo de Pensiones y Jubilaciones

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2020 Activos			
	<u>Plusvalía</u>	intangibles	<u>Total</u>	
Costo: Saldo al inicio del año	247,371,928	59,167,756	306,539,684	
Pérdida por deterioro	(332,504)	0	(332,504)	
Saldo al final del año	247,039,424	<u>59,167,756</u>	306,207,180	
Amortización acumulada:				
Saldo al inicio del año	0	34,132,526	34,132,526	
Amortización del año	0	<u>2,803,764</u>	<u>2,803,764</u>	
Saldo al final del año	0	<u>36,936,290</u>	<u>36,936,290</u>	
Saldo neto al final del año	<u>247,039,424</u>	<u>22,231,466</u>	<u>269,270,890</u>	

Con el fin de comprobar un deterioro en las plusvalías u otros activos intangibles, se hace periódicamente una valuación de los diversos activos (contratos, carteras) o negocios adquiridos por la Compañía que han generado dichas plusvalías o intangibles para determinar si el valor del activo o negocio excede el monto de la plusvalía o activo intangible en libros. La Compañía ha identificado tres unidades generadoras de efectivo (UGE): Banca, Seguros y Reaseguros, y Fondo de Pensiones y Jubilaciones. Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a la UGE de Banca y Fondo de Pensiones y Jubilaciones. Para hacer una valuación de la plusvalía o los activos intangibles, la Compañía utiliza principalmente el modelo de descuento de flujos futuros netos de los activos o negocios correspondientes o métodos alternos de valuación de negocios incluyendo múltiplos de utilidades o de patrimonio, dependiendo del caso.

Es política de la Compañía realizar anualmente una prueba de deterioro o con mayor frecuencia cuando exista algún indicio (un evento desencadenante) de que un activo pueda estar deteriorado. Al 30 de junio de 2021, no se reconocieron pérdidas por deterioro (31 de diciembre de 2020: la subsidiaria Vale General, S. A., tuvo pérdida por deterioro de B/.332,504 en plusvalía generada de la participación adquirida en Pases Alimenticios, S. A). En adición a lo antes indicado, la valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de las plusvalías o activos intangibles en libros.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos futuros netos esperados de los activos o negocios, por períodos de entre seis y diez años, e igualmente se define un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan con base en la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 0% y 10%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está entre 0% y 5%.

Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país, los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios de la Compañía y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual que para los negocios específicos en evaluación.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado de la Compañía para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es la Compañía; cuando se descuentan flujos de fondos de activos o unidades con un perfil distinto a la Compañía, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital de la Compañía está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 8% y 9% y cambia en el tiempo.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Compañía estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las unidades de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

El gasto de la amortización de los activos intangibles y de la pérdida por deterioro de la plusvalía se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos.

(13) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

La Compañía mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.25,751,306 (31 de diciembre de 2020: B/.28,343,710), menos una reserva de B/.1,087,842 (31 de diciembre de 2020: B/.1,604,780).

El movimiento de la reserva de activos adjudicados para la venta, se resume como sigue:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Saldo al inicio del período	1,604,780	3,591,452
Provisión cargada a gastos	1,307,767	1,064,821
Reversión de provisión	(1,464,782)	(1,792,669)
Venta de activos adjudicados	(359,923)	(1,258,824)
Saldo al final del período	<u>1,087,842</u>	1,604,780

(14) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

La Compañía mantiene en el rubro de otros pasivos, instrumentos financieros de deuda a valor razonable por ventas en corto, los cuales se detallan a continuación:

	<u>Nivel</u>	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	90,089,318	32,653,464
Total		90,089,318	32,653,464

Ver descripción de los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de estos pasivos y de los niveles en Nota 6.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Obligaciones y Colocaciones, Neto
La Compañía mantiene bonos y otras obligaciones, neto como sigue:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	2,680,000	2,680,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés anual de 4.125%	537,217,000	537,217,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 6 y 12 meses más un margen	26,000,000	42,851,563
Financiamientos con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	0	30,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	150,000,000	150,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	50,000,000	50,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés a Tasa Básica Pasiva del Banco Central de Costa Rica más un margen	2,893,507	3,232,835
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	2,514,121	2,747,512
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	130,000,000	150,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija Subtotal de obligaciones y colocaciones	<u>75,000,000</u> 976,379,628	75,000,000 1,043,803,910
Cobertura de revaluación Total de obligaciones y colocaciones, neto	21,609,029 997,988,657	32,664,673 1,076,468,583

Las obligaciones y colocaciones a costo amortizado se detallan a continuación:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Obligaciones y colocaciones, neto	997,988,657	1,076,468,583
Intereses acumulados por pagar	11,355,655	<u>11,711,606</u>
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	1,009,344,312	1,088,180,189



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El financiamiento obtenido en 1995 bajo el Programa de Vivienda con el USAID fue producto de la participación de la Compañía en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Este financiamiento tiene un plazo original de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. El financiamiento recibido está garantizado por la fianza del USAID; a su vez, la Compañía debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.3,142,651 (31 de diciembre de 2020: B/.3,434,390), a través de cesión bajo condición suspensiva de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

La Compañía es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico. A través de este vehículo se han ejecutado las siguientes transacciones que actualmente están vigentes: notas emitidas por B/.200,000,000 en el 2016 y notas emitidas por B/.75,000,000 en el 2017, todos respaldados con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103). El Banco mantiene depósitos Money Market por la suma igual al próximo pago de capital e intereses del total de los financiamientos, los cuales se presentan dentro del rubro de depósitos en bancos. El saldo de estas transacciones es de B/.205,000,000 (31 de diciembre de 2020: B/.255,000,000).

Los financiamientos y notas antes citados se pactaron a los siguientes plazos y tipo de tasas: 8 años con amortizaciones a capital a partir del tercer año y una tasa fija para las notas (2016) y 10 años con amortizaciones a capital a partir del quinto año y una tasa fija para las notas (2017).

En agosto de 2017, la subsidiaria Banco General, S. A., emitió bonos en los mercados internacionales bajo la Regla 144A/Reg S por B/.550,000,000 con un cupón de 4.125% fijo a diez años y con vencimiento 7 de agosto de 2027. Los bonos tienen pagos de intereses semestrales los días 7 en los meses de febrero y agosto de cada año. El monto de capital será pagado al vencimiento.

En diciembre de 2019, la subsidiaria Banco General, S. A., suscribió un contrato de préstamo a largo plazo con una entidad multilateral por B/.150,000,000 a una tasa variable de Libor 6 meses más un margen y pago de intereses semestrales y capital al vencimiento.

En abril de 2020, la subsidiaria Banco General, S.A. suscribió un contrato de préstamo a largo plazo con una entidad multilateral por B/.50,000,000 a una tasa variable de Libor 6 meses más un margen y pago de intereses semestrales y capital al vencimiento.

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

N Ky

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de las obligaciones y colocaciones, neto se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	30 de junio		
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Saldo al inicio del período	1,076,468,583	1,914,581,302	
Nuevas obligaciones y colocaciones	0	118,993,541	
Redención de colocaciones y cancelación de			
obligaciones	(67,424,282)	(214,629,929)	
Cobertura de revaluación	(11,055,644)	26,024,123	
Saldo al final del período	997,988,657	<u>1,844,969,037</u>	

(16) Bonos Perpetuos

Mediante Resolución No.366-08 de 24 de noviembre de 2008, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a la subsidiaria Banco General, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Perpetuos por un valor nominal total hasta de B/.250,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada, sin cupones, en una serie, en denominaciones de B/.10,000 y en múltiplos integrales de B/.1,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Igualmente, podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción de forma total o parcial, a partir del quinto año después de la fecha de emisión y en cualquier día de pago de interés posterior a dicha primera fecha de redención. Los Bonos devengarán una tasa de interés de 6.5% y los intereses serán pagados trimestralmente. La subsidiaria Banco General, S. A., bajo algunas circunstancias descritas en el prospecto informativo, podrá suspender el pago de intereses sin considerarse un evento de incumplimiento. Los Bonos están subordinados, en cuanto a prelación de pago, a todos los créditos preferenciales existentes y futuros del emisor, y están respaldados sólo por el crédito general de la subsidiaria Banco General, S. A.

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.0 (31 de diciembre de 2020: B/.127,680,000), dado que fueron redimidos el 15 de junio de 2021 acorde con el proceso establecido en el prospecto informativo.

Adicionalmente, mediante Resolución No.SMV-200-2021 de 22 de abril de 2021, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a la subsidiaria Banco General, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Subordinados Perpetuos no acumulativos por un valor nominal total hasta de B/.500,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada, sin cupones, en una serie, en denominaciones de B/.200,000 y en múltiplos integrales de B/.1,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Igualmente, podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción de forma total o parcial, a partir del décimo año después de la fecha de emisión y en cualquier día de pago de interés posterior a dicha primera fecha de redención. Los Bonos devengarán una tasa de interés durante los primeros diez años de 5.25% y los intereses serán pagados semestralmente. La subsidiaria Banco General, S. A., bajo algunas circunstancias descritas en el prospecto informativo, podrá suspender el pago de intereses sin considerarse un evento de incumplimiento. Los Bonos están subordinados, en cuanto a prelación de pago, a todos los créditos preferenciales existentes y futuros del emisor, y están respaldados sólo por el crédito general de la subsidiaria Banco General, S. A.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.300,000,000.

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Bonos perpetuos	300,000,000	127,680,000
Intereses acumulados por pagar	<u>2,347,917</u>	<u>368,853</u>
Bonos perpetuos a costo amortizado	<u>302,347,917</u>	128,048,853

(17) Pasivos por Arrendamientos

El movimiento de los pasivos por arrendamientos se detalla a continuación:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Saldo al inicio del período	19,696,316	20,869,766
Nuevos contratos	2,005,734	2,204,652
Pagos	(1,626,951)	(3,006,084)
Cancelaciones	_(251,908)	(372,018)
Saldo al final del período	<u>19,823,191</u>	<u>19,696,316</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.441,263 (2020: B/.435,064) se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

La Compañía mantiene pasivos por arrendamientos cuyos contratos oscilan entre 1 y 20 años (31 de diciembre de 2020: 1 y 20 años), y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 3.00% y 5.88% (31 de diciembre de 2020: 4.13% y 5.88%).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.19,106,760 (31 de diciembre de 2020: B/.18,580,951) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

El movimiento de las reservas de operaciones de seguros se resume a continuación:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre 2020
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	21,103,378	21,385,439
Primas emitidas	20,624,022	38,862,438
Primas ganadas	(20,657,344)	(39,144,499)
Saldo al final del período	21,070,056	21,103,378
Participación de reaseguradores	<u>(4,646,158</u>)	(4,904,557)
Primas no devengadas, neta	16,423,898	16,198,821
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		•
Saldo al inicio del período	3,413,785	2,952,326
Siniestros incurridos	7,331,804	9,774,685
Siniestros pagados	<u>(5,719,464)</u>	<u>(9,313,226</u>)
Saldo al final del período	5,026,125	3,413,785
Participación de reaseguradores	(2,343,263)	(1,031,655)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	2,682,862	2,382,130
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>19,106,760</u>	<u>18,580,951</u>



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Concentración de Activos y Pasivos Financieros
La concentración de activos y pasivos más significativos por región geográfica es la siguiente:

		30 de jui	nio de 2021	
		América	Estados Unidos	
		Latina	de América	
	Panamá	y el Caribe	y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	39,670,696	89,333,047	323,936,933	452,940,676
A plazo	185,839,400	378,161	30,000,000	216,217,561
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en	100,000,400	0,0,101	00,000,000	210,211,001
resultados	82,549,878	32,430,197	904,080,298	1,019,060,373
	1,274,825,259	266,472,085	3,261,254,991	4,802,552,335
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI				
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	961,193	36,397,816	37,359,009
Préstamos	10,062,908,697	<u>1,239,450,205</u>	64,514	11,302,423,416
Total	<u>11,645,793,930</u>	<u>1,629,024,888</u>	<u>4,555,734,552</u>	<u>17,830,553,370</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	3,000,350,294	119,193,289	17,595,715	3,137,139,298
Ahorros	4,533,651,551	75,813,381	11,574,446	4,621,039,378
A plazo	5,389,867,285	282,422,390	5,971,113	5,678,260,788
Obligaciones y colocaciones, neto	2,755,000	2,893,507	992,340,150	997,988,657
	2,755,000	2,055,507	300,000,000	300,000,000
Bonos perpetuos	_		' '	
Pasivos por arrendamientos	18,964,288	858,903	0	19,823,191
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	90,089,318	90,089,318
Total	<u>12,945,588,418</u>	<u>481,181,470</u>	<u>1,417,570,742</u>	<u>14,844,340,630</u>
			_	
Compromisos y contingencias	<u>538,182,642</u>	<u>7,165,834</u>	0	<u>545,348,476</u>
	<u>Panamá</u>	<u>31 de dicie</u> América Latina <u>y el Caribe</u>	mbre de 2020 Estados Unidos de América y Otros	<u>Total</u>
Activos:	<u>Panamá</u>	América Latina	Estados Unidos de América	<u>Total</u>
	<u>Panamá</u>	América Latina	Estados Unidos de América	<u>Total</u>
Depósitos en bancos:		América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América <u>y Otros</u>	
Depósitos en bancos: A la vista	58,223,268	América Latina y el Caribe 85,063,262	Estados Unidos de América	444,063,534
Depósitos en bancos: A la vista A plazo		América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en	58,223,268 198,838,484	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004	444,063,534 199,371,557
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	58,223,268 198,838,484 83,495,161	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590 0	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478 5,818,317	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978 47,597,144	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046 53,415,461
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto Préstamos	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590 0 10,214,253,556	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478 5,818,317 1,230,139,799	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978 47,597,144 29,981	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046 53,415,461 11,444,423,336
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590 0	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478 5,818,317	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978 47,597,144	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046 53,415,461
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto Préstamos Total Pasivos: Depósitos:	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590 0 10,214,253,556 11,943,911,059	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478 5,818,317 1,230,139,799 1,520,126,801	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978 47,597,144 29,981 4,248,604,694	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046 53,415,461 11,444,423,336 17,712,642,554
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto Préstamos Total Pasivos:	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590 0 10,214,253,556 11,943,911,059	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478 5,818,317 1,230,139,799 1,520,126,801	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978 47,597,144 29,981 4,248,604,694	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046 53,415,461 11,444,423,336 17,712,642,554 2,974,925,995
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto Préstamos Total Pasivos: Depósitos:	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590 0 10,214,253,556 11,943,911,059	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478 5,818,317 1,230,139,799 1,520,126,801	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978 47,597,144 29,981 4,248,604,694	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046 53,415,461 11,444,423,336 17,712,642,554
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto Préstamos Total Pasivos: Depósitos: A la vista	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590 0 10,214,253,556 11,943,911,059	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478 5,818,317 1,230,139,799 1,520,126,801	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978 47,597,144 29,981 4,248,604,694	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046 53,415,461 11,444,423,336 17,712,642,554 2,974,925,995
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto Préstamos Total Pasivos: Depósitos: A la vista Ahorros A plazo	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590 0 10,214,253,556 11,943,911,059 2,844,272,557 4,365,627,954 5,578,777,890	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478 5,818,317 1,230,139,799 1,520,126,801 111,738,614 69,895,937 287,854,496	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978 47,597,144 29,981 4,248,604,694 18,914,824 11,615,972 6,017,889	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046 53,415,461 11,444,423,336 17,712,642,554 2,974,925,995 4,447,139,863 5,872,650,275
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto Préstamos Total Pasivos: Depósitos: A la vista Ahorros A plazo Obligaciones y colocaciones, neto	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590 0 10,214,253,556 11,943,911,059 2,844,272,557 4,365,627,954 5,578,777,890 18,106,563	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478 5,818,317 1,230,139,799 1,520,126,801 111,738,614 69,895,937 287,854,496 3,232,835	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978 47,597,144 29,981 4,248,604,694 18,914,824 11,615,972 6,017,889 1,055,129,185	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046 53,415,461 11,444,423,336 17,712,642,554 2,974,925,995 4,447,139,863 5,872,650,275 1,076,468,583
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto Préstamos Total Pasivos: Depósitos: A la vista Ahorros A plazo Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590 0 10,214,253,556 11,943,911,059 2,844,272,557 4,365,627,954 5,578,777,890 18,106,563 127,680,000	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478 5,818,317 1,230,139,799 1,520,126,801 111,738,614 69,895,937 287,854,496 3,232,835 0	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978 47,597,144 29,981 4,248,604,694 18,914,824 11,615,972 6,017,889 1,055,129,185 0	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046 53,415,461 11,444,423,336 17,712,642,554 2,974,925,995 4,447,139,863 5,872,650,275 1,076,468,583 127,680,000
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto Préstamos Total Pasivos: Depósitos: A la vista Ahorros A plazo Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos Pasivos por arrendamientos	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590 0 10,214,253,556 11,943,911,059 2,844,272,557 4,365,627,954 5,578,777,890 18,106,563 127,680,000 18,407,995	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478 5,818,317 1,230,139,799 1,520,126,801 111,738,614 69,895,937 287,854,496 3,232,835 0 1,288,321	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978 47,597,144 29,981 4,248,604,694 18,914,824 11,615,972 6,017,889 1,055,129,185 0 0	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046 53,415,461 11,444,423,336 17,712,642,554 2,974,925,995 4,447,139,863 5,872,650,275 1,076,468,583 127,680,000 19,696,316
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto Préstamos Total Pasivos: Depósitos: A la vista Ahorros A plazo Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos Pasivos por arrendamientos Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590 0 10,214,253,556 11,943,911,059 2,844,272,557 4,365,627,954 5,578,777,890 18,106,563 127,680,000 18,407,995 0	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478 5,818,317 1,230,139,799 1,520,126,801 111,738,614 69,895,937 287,854,496 3,232,835 0 1,288,321	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978 47,597,144 29,981 4,248,604,694 18,914,824 11,615,972 6,017,889 1,055,129,185 0 0 32,653,464	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046 53,415,461 11,444,423,336 17,712,642,554 2,974,925,995 4,447,139,863 5,872,650,275 1,076,468,583 127,680,000 19,696,316 32,653,464
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto Préstamos Total Pasivos: Depósitos: A la vista Ahorros A plazo Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos Pasivos por arrendamientos	58,223,268 198,838,484 83,495,161 1,389,100,590 0 10,214,253,556 11,943,911,059 2,844,272,557 4,365,627,954 5,578,777,890 18,106,563 127,680,000 18,407,995	América Latina y el Caribe 85,063,262 533,073 24,716,872 173,855,478 5,818,317 1,230,139,799 1,520,126,801 111,738,614 69,895,937 287,854,496 3,232,835 0 1,288,321	Estados Unidos de América y Otros 300,777,004 0 1,039,842,587 2,860,357,978 47,597,144 29,981 4,248,604,694 18,914,824 11,615,972 6,017,889 1,055,129,185 0 0	444,063,534 199,371,557 1,148,054,620 4,423,314,046 53,415,461 11,444,423,336 17,712,642,554 2,974,925,995 4,447,139,863 5,872,650,275 1,076,468,583 127,680,000 19,696,316



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Información de Segmentos

La Compañía mantiene cuatro segmentos de negocio para sus análisis financieros, donde ofrecen diferentes productos y servicios y se gestionan por separado, consistente con la forma en que la gerencia recibe datos, presupuestos y evalúa el desempeño de los segmentos.

<u>Segmentos</u>	<u>Operaciones</u>				
Banca y Actividades Financieras	Servicios financieros varios, principalmente banca corporativa, hipotecaria y de consumo, arrendamientos financieros, administración de fideicomisos, administración y comercialización de vales alimenticios, administración de activos y corretaje de valores.				
Seguros y Reaseguros	Seguros y reaseguros de pólizas de ramos generales, colectivo de vida y riesgos diversos.				
Fondos de Pensiones y Cesantía	Administración de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones.				
Tenedora de Acciones	Actividad principal es la tenencia de acciones de capital.				

La administración ha elaborado la siguiente información de segmentos con base a los negocios de la Compañía para sus análisis financieros:

	Damas v		30 de jui Fondos de	nio de 2021		
	Banca y Actividades <u>Financieras</u>	Seguros y <u>Reaseguros</u>	Pensiones y Cesantía	Tenedora de <u>Acciones</u>	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones, netas Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Participación patrimonial en asociadas Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, estimado Impuesto sobre la renta, diferido Impuesto sobre la renta, neto	448,624,156 221,108,178 89,777,661 128,280,626 13,869,566 4,712,068 179,855,515 20,462,005 (11,441,920) 9,020,085	3,460,216 (36,960) 12,129,664 1,507,161 112,072 0 14,007,607 1,835,920 0 1,835,920	762,486 0 7,292,825 2,489,293 142,284 0 5,423,734 1,206,615 0 1,206,615	4,123,270 83,639 108,135,192 13,212 0 0 112,161,611 0 0	6,692,905 6,692,905 108,233,538 5,160 0 0 108,228,378 0 0	450,277,223 214,461,952 109,101,804 132,285,132 14,123,922 4,712,068 203,220,089 23,504,540 (11,441,920) 12,062,620
Utilidad neta Total de activos Total de pasivos	170,835,430 18,689,360,523 16,310,983,627	12,171,687 299,278,017 51,122,189	4,217,119 48,815,275 5,010,287	112,161,611 1,269,467,165 622,161	108,228,378 1,280,865,234 470,845,594	191,157,469 19,026,055,746 15,896,892,670
			30 de jur	nio de 2020		
	Banca y Actividades <u>Financieras</u>	Seguros y <u>Reaseguros</u>	Fondos de Pensiones y Cesantía	Tenedora de <u>Acciones</u>	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Participación patrimonial en asociadas Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, estimado Impuesto sobre la renta, diferido	515,172,258 253,562,535 58,165,713 129,975,001 14,241,185 3,938,755 179,498,005 19,780,096 (12,087,366)	3,741,452 51,403 15,987,244 1,419,153 117,602 0 18,140,538 3,235,640	695,037 0 7,059,884 2,475,890 148,979 0 5,130,052 1,167,250	3,827,744 0 53,743,978 11,485 0 0 57,560,237	6,261,693 6,261,693 53,842,678 5,514 0 0 53,837,164 0	517,174,798 247,352,245 81,114,141 133,876,015 14,507,766 3,938,755 206,491,668 24,182,986 (12,087,366)
Impuesto sobre la renta, neto Utilidad neta	7,692,730 171,805,275	3,235,640 14,904,898	1,167,250 3,962,802	57,560,237	53,837,164	12,095,620 194,396,048
Total de activos Total de pasivos	19,352,269,636 16,994,028,499	292,865,059 62,660,118	42,937,320 4,381,170	1,191,301,709 147,645	1,204,967,475 395,134,207	19,674,406,249 16,666,083,225

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La composición del segmento secundario basado en distribución geográfica se describe de la siguiente manera:

30 de junio de 2021				
<u>Panamá</u>	América Latina y	de América y	Total	
	<u>el Caribe</u>	<u>Otros</u>	<u>Consolidado</u>	
464,390,580	48,018,014	<u>51,682,501</u>	<u>564,091,095</u>	
501,776,845	3,758,677	0	505,535,522	
	30 de junio			
<u>Panamá</u>	América Latina y	de América y	Total	
	<u>el Caribe</u>	Otros	<u>Consolidado</u>	
<u>500,268,985</u>	51,816,601	50,142,108	<u>602,227,694</u>	
505.881.110	4.038.930		509.920.040	
	464,390,580 501,776,845 Panamá	América Latina y el Caribe 464,390,580 48,018,014 3,758,677 30 de junio América Latina y el Caribe América Latina y el Caribe	Panamá América Latina y el Caribe Estados Unidos de América y Otros 464,390,580 501,776,845 48,018,014 3,758,677 51,682,501 0 30 de junio de 2020 Estados Unidos América Latina y el Caribe Caribe Otros 500,268,985 51,816,601 50,142,108	

(21) Patrimonio

Empresa General de Inversiones, S. A. es dueña del 59.80% (31 de diciembre de 2020: 59.86%) de las acciones emitidas y en circulación de Grupo Financiero BG, S. A.

El capital autorizado en acciones de la Compañía está representado por 100,000,000 de acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2020: 100,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de las cuales hay emitidas y en circulación 89,523,745 acciones comunes (31 de diciembre de 2020: 89,285,457 acciones comunes).

El movimiento de las acciones en circulación se resume como sigue:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Saldo al inicio del período Acciones comunes emitidas	89,285,457 	89,115,734
Saldo al final del período	<u>89,523,745</u>	<u>89,285,457</u>

La Junta Directiva de la Compañía autorizó a favor de los ejecutivos clave "participantes" de las subsidiarias un plan de opción de compra de acciones hasta el 2028 y un plan de acciones restringidas hasta el 2022.

A

k.pc

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de las opciones de compra de acciones comunes que la Compañía otorgó a los participantes para la compra de sus acciones se resume como sigue:

	<u>30 de juni</u>	io de 2021	31 de diciembre de 2020		
	No. de <u>Opciones</u>	Precio <u>Ejecución</u>	No. de Opciones	Precio <u>Ejecución</u>	
Opciones al inicio del período Otorgadas	1,820,668 0	<u>67.47</u> 0.00	1,792,949 147,125	<u>66.78</u> 63.69	
Ejecutadas	(238,288)	52.31	(118,406)	<u>52.41</u>	
Canceladas	0	0.00	(1,000)	60.68	
Opciones al final del período	1,582,380	<u>69.75</u>	1,820,668	<u>67.47</u>	

Para las opciones vigentes el rango de precio de ejercicio está entre B/.50.60 hasta B/.78.47 (31 de diciembre de 2020: entre B/.50.60 hasta B/.78.47).

La reserva de valuación del plan de opciones se incluye en la reserva de capital del estado consolidado de cambios en el patrimonio. A continuación el movimiento de la reserva de valuación:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Saldo al inicio del período	17,611,894	16,026,442
Provisión del período Saldo al final del período	<u>620,575</u> <u>18,232,469</u>	<u>1,585,452</u> <u>17,611,894</u>

Las reservas legales fueron establecidas por las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá y la Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica.

El detalle de las reservas legales y su traspaso de utilidades no distribuidas se resume a continuación:

	Dinámica	Bienes adjudicados	30 de junio de Reservas Préstamos en proceso de adjudicación		Seguros	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	2,972,671	8,151,724	0	0	 145,001,871
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	34,440,408	34,440,408
Banco General (Overseas), Inc.	10,614,993	0	0	0	0	10,614,993
Banco General (Costa Rica), S. A.	4,951,850	0	0	<u>1,794,475</u>	0	<u>6,746,325</u>
Total	152,254,380	2,972,671	8,151,724	1,794,475	34,440,408	199,613,658



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Dinámica</u>	Bienes adjudicados	31 de diciembre <u>Reserva</u> Préstamos en proceso de <u>adjudicación</u>		<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	2,658,655	9,188,381	0	0	145,724,512
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	33,346,963	33,346,963
Banco General (Overseas), Inc.	10,614,993	0	0	0	0	10,614,993
Banco General (Costa Rica), S. A.	4,951,850	0	0	1,794,475	0	6,746,325
Total	152,254,380	2,658,655	9,188,381	1,794,475	33,346,963	199,242,854
Traspaso (reversión) a utilidades no distribuidas del						
período	0	<u>314,016</u>	(1,036,657)	0	<u>1,093,445</u>	370,804

La Compañía, a través de su subsidiaria General de Seguros, S. A., mantiene reservas legales y reservas para desviaciones estadísticas y para riesgos catastróficos establecidas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. El uso y restitución de estas reservas será reglamentado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

El impuesto complementario, de las compañías constituidas en la República de Panamá, corresponde al anticipo del impuesto sobre dividendos que se aplica a las utilidades netas del año anterior, y que el contribuyente debe retener y pagar a las autoridades fiscales dentro de los plazos establecidos. El impuesto es atribuible al accionista y se aplica como crédito fiscal al momento de la distribución de los dividendos en función del período fiscal a distribuir.

(22) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad neta por acción y la utilidad neta por acción diluida se presenta a continuación:

	30 de	30 de junio		
	<u>2021</u>	<u>2020</u>		
Cálculo de la utilidad neta por acción:				
Utilidad neta	<u>191,157,469</u>	<u>194,396,048</u>		
Cantidad promedio ponderada de acciones	<u>89,346,753</u>	<u>89,151,025</u>		
Utilidad neta por acción	2.14	<u>2.18</u>		
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida:				
Utilidad neta	<u> 191,157,469</u>	<u>194,396,048</u>		
Cantidad promedio ponderada de acciones diluidas	91,106,125	90,908,112		
Utilidad neta por acción diluida	2.10	2.14		

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Ganancia (Pérdida) en Instrumentos Financieros, Neta

La ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta incluida en el estado consolidado de resultados, se resume a continuación:

	<u>II Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	30 de	junio	30 de	junio
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos				
financieros	5,377,617	(2,657,520)	(9,524,235)	(15,811,685)
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	(1,664,810)	10,908,057	2,521,528	(1,839,887)
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos				
financieros a VR con cambios en resultados, neta	(1,306,829)	9,647,480	(294,206)	16,476,542
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a				
VR OUI, neta	4,588,898	3,217,487	12,221,632	3,938,324
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	<u>3,009,187</u>	<u>(6,781,406</u>)	<u>5,798,934</u>	<u>(7,738,493)</u>
Total ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	<u>10,004,063</u>	14,334,098	<u>10,723,653</u>	<u>(4,975,199)</u>

En el rubro de ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta se incluye pérdida en venta de instrumentos financieros de deuda por ventas en corto por B/.195,646 (2020: B/.2,450,871).

El detalle de la ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros, neta por tipo de clasificación, se presenta en la Nota 6.

(24) Honorarios y Otras Comisiones y Otros Ingresos, Neto

Los honorarios y otras comisiones incluidos en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

		<u>nestre</u> junio	<u>Acumulado</u> 30 de junio		
	<u>2021</u>	<u>-</u>		<u>2020</u>	
Servicios bancarios de tarjetas de débito y					
crédito	35,354,238	18,271,151	67,015,203	52,687,264	
Servicios bancarios otros	14,665,659	9,657,191	27,825,982	22,539,430	
Administración de fondos y fideicomisos	5,383,948	5,072,639	10,717,161	10,542,453	
Corretaje de valores	3,775,178	3,148,753	7,309,246	7,100,932	
Operaciones de seguros y reaseguros	322,500	272,894	665,245	648,049	
Negocio de vales alimenticios	496,466	647,939	941,945	1,104,060	
Total de honorarios y otras comisiones	59,997,989	37,070,567	114,474,782	94,622,188	

Los otros ingresos, neto incluidos en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	<u>II trimestre</u> 30 de junio			<u>ulado</u> : junio
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Dividendos	345,129	418,934	680,931	817,473
Fluctuaciones cambiarias, netas	(28,032)	4,082	(28,378)	(10,708)
Servicios bancarios varios	3,371,286	2,594,551	6,314,814	5,755,268
Ganancia en venta de activo fijo, neta	370,668	0	771,820	14,014
Servicios fiduciarios	10,525	5,525	26,925	25,097
Otros ingresos	4,208,663	4,287,623	6,733,509	5,843,356
Total de otros ingresos, neto	8,278,239	7,310,715	14,499,621	12,444,500

A d

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Beneficios a Colaboradores

Los aportes que efectúa la Compañía en concepto de contribución para beneficio de sus colaboradores son reconocidos como gastos en el estado consolidado de resultados, en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

Plan de Opción de Compra de Acciones

El total de las opciones que la Compañía otorgó a los participantes para la compra de sus acciones es de 5,199,260 (31 de diciembre de 2020: 5,199,260). El saldo de estas opciones es de 1,582,380 (31 de diciembre de 2020: 1,820,668), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.69.75 (31 de diciembre de 2020: B/.67.47). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.627,164 (2020: B/.994,414). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2028.

Plan de Acciones Restringidas

En marzo de 2018, la Junta Directiva de la Compañía aprobó reservar un total de hasta 350,000 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para el período 2018-2022.

El número de acciones a ser conferidas será determinado anualmente por el Comité de Compensación de la Junta Directiva de la Compañía con base en el desempeño de la subsidiaria Banco General, S. A. y subsidiarias y de los participantes.

Las acciones que se confieren a los participantes se adjudican al precio promedio de la Bolsa de Valores de Panamá, del mes anterior a la adjudicación.

Una vez conferidas las acciones restringidas, el participante podrá disponer de ellas de la siguiente manera: 50% a partir del primer año y 50% el segundo año.

Por ser el plan de acciones restringidas unilateral y voluntario, el mismo puede ser descontinuado por la Junta Directiva de la Compañía en cualquier momento.

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 30 de junio 2021 y 2020.

Plan de Jubilación

La Compañía mantiene un plan de jubilación cerrado, el cual fue modificado previa aprobación de la Junta Directiva durante el año 1998, el cual es administrado por un agente fiduciario.

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.40,800 (2020: B/.43,290) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.80,238 (2020: B/.82,388).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años presentados.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, están exentas del pago del impuesto sobre la renta las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., y de valores y de préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semi-autónomas.

Las compañías incorporadas en las siguientes jurisdicciones están sujetas al impuesto sobre la renta conforme a la legislación tributaria de cada país:

	Tasa
<u>País</u>	<u>impositiva</u>
Panamá	25%
Costa Rica	30%

Las compañías incorporadas en Islas Caimán e Islas Vírgenes Británicas, no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en estas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

El impuesto sobre la renta, neto se detalla a continuación:

	<u>Il Trimestre</u> 30 de junio			
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta estimado Ajuste por impuesto de períodos	13,650,506	10,384,647	24,047,131	24,092,983
anteriores	0	90,003	(542,591)	90,003
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(7,429,153)</u>	<u>(10,376,493)</u>	(11,441,920)	(12,087,366)
Total de impuesto sobre la renta, neto	6,221,353	<u>98,157</u>	12,062,620	12,095,620



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo registrados por la Compañía:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>	Efectos en resultados
Impuesto sobre la renta diferido – activo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	104,680,902	93,524,942	11,155,960
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>76,309</u>	<u>271,811</u>	<u>(195,502</u>)
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>104,757,211</u>	93,796,753	<u>10,960,458</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:			
Reserva para arrendamientos financieros	(550 505)	(000 500)	(050.004)
incobrables	(573,587)	(323,586)	(250,001)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(3,056)	0	(3,056)
Reserva para pérdidas en préstamos	959,409	959,409	0
Reserva para pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)	0
Operaciones de arrendamientos financieros	1,875,141	2,053,620	(178,479)
Comisiones diferidas	<u>316,961</u>	<u>366,628</u>	(49,667)
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>2,566,140</u>	<u>3,047,343</u>	<u>(481,203</u>)
Efecto por diferencial cambiario			(259)
Total de impuesto sobre la renta diferido			<u>11,441,920</u>

Con base en los resultados actuales y proyectados, la administración de la Compañía considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

(27) Compromisos y Contingencias

La Compañía mantiene compromisos y contingencias fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Los compromisos por garantías otorgadas por orden de clientes, las cartas de crédito y cartas promesa de pago conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos de la Compañía en el otorgamiento de estos compromisos son similares a aquellas utilizadas al extender créditos que están contabilizados en los activos de la Compañía.

De conformidad con los cálculos efectuados por la administración, los montos de reservas para pérdidas crediticias esperadas asociadas a estos compromisos no son significativos.

W Kipi

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta el resumen de estas operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera por vencimiento:

	<u>30 de junio de 2021</u>				
	0 – 1 <u>año</u>	1 – 5 <u>años</u>	<u>Total</u>		
Cartas de crédito Garantías bancarias Cartas promesa de pago Total	81,681,945 73,203,590 <u>367,748,472</u> <u>522,634,007</u>	14,208,343 8,506,126 0 22,714,469	95,890,288 81,709,716 367,748,472 545,348,476		

	31 de diciembre d <u>e 2020</u>				
	0 – 1	1 – 5			
	<u>año</u>	<u>años</u>	<u>Total</u>		
Cartas de crédito	69,301,279	15,580,517	84,881,796		
Garantías bancarias	64,909,716	7,538,561	72,448,277		
Cartas promesa de pago	448,755,059	0	<u>448,755,059</u>		
Total	582,966,054	23,119,078	606,085,132		

Análisis de la Calidad Crediticia de los Compromisos y Contingencias

La siguiente tabla presenta el análisis de la calidad crediticia de los compromisos y contingencias, incluyendo contagio de las operaciones para su clasificación, mantenidas por la Compañía:

	30 de junio 2021	31 de diciembre <u>2020</u>
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>545,348,476</u>	<u>606,085,132</u>
Cartas de crédito		
Grado 1: Normal	92,741,652	81,634,740
Grado 2: Mención especial	1,517,798	1,955,825
Grado 3: Subnormal	1,630,838	1,159,881
Grado 4: Dudoso	0	<u>131,350</u>
Monto bruto	<u>95,890,288</u>	<u>84,881,796</u>
Garantías bancarias		
Grado 1: Normal	71,406,728	62,747,543
Grado 2: Mención especial	8,939,479	9,035,342
Grado 3: Subnormal	<u>1,363,509</u>	<u>665,392</u>
Monto bruto	<u>81,709,716</u>	<u>72,448,277</u>
Cartas promesa de pago		
Grado 1: Normal	364,325,589	444,166,803
Grado 2: Mención especial	3,070,444	4,562,524
Grado 3: Subnormal	112,000	0
Grado 4: Dudoso	152,974	0
Grado 5: Irrecuperable	87,46 <u>5</u>	<u>25,732</u>
Monto bruto	<u>367,748,472</u>	<u>448,755,059</u>
61		010

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Compañía no está involucrada en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo a la Compañía, a su situación financiera consolidada o en sus resultados de operación consolidados.

(28) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

La Compañía mantiene bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.2,959,030,416 (31 de diciembre de 2020: B/.3,003,814,922) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.11,860,139,570 (31 de diciembre de 2020: B/.11,300,280,989). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para la Compañía.

La Compañía no mantiene activos bajo administración discrecional.

(29) Entidades Estructuradas

La siguiente tabla describe las entidades estructuradas que han sido diseñadas por la Compañía:

Tipo de Entidad <u>Estructurada</u>	Naturaleza y Propósito	Participación Mantenida por la Compañía
- Fondos de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	10.74% (31 de diciembre de 2020: 10.97%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.591,895,304 (31 de diciembre de 2020: B/.592,261,084); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.3,126,886 (2020: B/.3,269,348), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

La Compañía, no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

(30) Instrumentos Financieros Derivados

La Compañía utiliza contratos de canje de tasas de interés ("interest rate swaps") para reducir el riesgo de tasas de interés de activos y pasivos financieros. La Compañía reduce su riesgo de crédito con relación a estos acuerdos al utilizar como contraparte a instituciones de gran solidez financiera y liquidando las operaciones con mercados organizados. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera utilizando los métodos de valor razonable o flujos de efectivo ("fair value hedge" o "cash flow hedge"), en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

La Compañía, para portafolios de renta fija bajo administración de terceros, hace uso en ocasiones de derivados de tasa de interés, de crédito o monedas bajo límites y parámetros preestablecidos. Estos derivados se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta el resumen de los contratos de derivados:

				Over the Counter (OTC)				
					Liquidado	s en una	Otras conf	trapartes
	Tota	l	Mercados Ord	anizados	central de valores		bilaterales	
	Valor	Valor en	Valor	Valor en	Valor	Valor en	Valor	Valor en
	Nominal	Libros	Nominal	Libros	Nominal	Libros	Nominal	Libros
30 de junio de 2021	***************************************							
Derivados activos	1,430,956,660	34,466,827	194,500,000	0	346,550,051	4,797,096	889,906,609	29,669,731
Derivados pasivos	948,266,529	11,737,054	306,417,330	. 0	114,781,663	4,441,458	527,067,536	7,295,596
31 de diciembre de 2020								
Derivados activos	869,170,304	35,743,971	139,253,520	0	144,146,454	2,560,059	585,770,330	33,183,912
Derivados pasivos	888,479,225	19,409,040	280,152,190	0	99,275,734	2,384,608	509,051,301	17,024,432

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AA a BBB+, las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.18.9MM (31 de diciembre de 2020: B/.20.6MM).

La siguiente tabla presenta los derivados activos y pasivos por tipo de instrumentos derivados:

		30 de junio <u>2021</u>		ciembre <u>20</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados: Crédito Interés Monedas Total	1,614,289 4,478,612 <u>16,519</u> <u>6,109,420</u>	1,102,236 4,376,385 <u>9,310</u> 5,487,931	1,385,484 1,773,228 <u>12,398</u> 3,171,110	844,999 1,953,672 9,631 2,808,302

La Compañía mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,379,223,189 (31 de diciembre de 2020: B/.1,757,649,529), de los cuales B/.1,997,519,113 (31 de diciembre de 2020: B/.1,300,506,389) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,503,445,204 (31 de diciembre de 2020: B/.911,171,178) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

El impacto neto que tuvieron los instrumentos derivados en el gasto por intereses de financiamientos en el estado consolidado de resultados fue de B/.101,743 (2020: B/.1,093,352).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla presenta los derivados activos y pasivos para la administración de riesgo:

Derivados para administración de riesgo:

	30 de junio 2021		31 de di 20	
	Activos	— Pasivos	Activos	Pasivos
Exposición a riesgo:				
Tasa de interés				
Cobertura de valor razonable	21,409,130	5,238,627	32,464,775	9,238,523
Cobertura de flujo de efectivo	0	0	0	597,286
Otros	0	<u>278,614</u>	0	<u>386,588</u>
Total de tasa de interés	21,409,130	<u>5,517,241</u>	<u>32,464,775</u>	<u> 10,222,397</u>
Monedas				
Otros	6,948,277	<u>110,472</u>	<u>108,086</u>	<u>5,548,103</u>
Total de Monedas	6,948,277	<u>110,472</u>	<u>108,086</u>	<u>5,548,103</u>
Crédito				
Otros	0	<u>621,410</u>	0	<u>830,238</u>
Total de Créditos	0	621,410	0	<u>830,238</u>
Total de derivados por exposición de riesgo	<u>28,357,407</u>	<u>6,249,123</u>	<u>32,572,861</u>	<u>16,600,738</u>

Derivados para cobertura de riesgo de tasa de interés

La Compañía utiliza contratos de canje de tasa de interés ("interest rate swaps") para cubrir parte de la exposición del valor razonable de las emisiones de bonos y notas de tasa fija por cambios en un índice de tasas para USD (Libor), y de inversiones en bonos de tasa fija. Los contratos de canje de tasa de interés ("interest rate swaps") deben replicar los términos de dichas posiciones.

Al usar instrumentos derivados para cubrir exposiciones a los cambios en tasas de interés la Compañía queda expuesta al riesgo de contraparte del instrumento derivado. Este riesgo se minimiza ejecutando transacciones con contrapartes de alto grado crediticio y liquidando las operaciones con mercados organizados; en ambos casos con intercambio de márgenes diarios.

La efectividad de los derivados de cobertura se analiza de forma cualitativa y se concluye que no hay inefectividad debido a que los términos de los derivados son un espejo de los términos del componente de riesgo cubierto de los activos y pasivos subyacentes.

La Compañía mantiene los siguientes derivados de tasa de interés, designados como derivados de cobertura a valor razonable para administración de riesgo:

	<u>30 de junio de 2021</u> Vencimiento							
Categoría de Riesgo	Hasta 1 <u>mes</u>	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>			
Riesgo de tasa de Interés								
Cobertura de Bonos								
Valor Nominal	0	0	7,250,000	0	19,724,865			
Tasa de interés promedio			7.60%		6.00%			
Cobertura de Emisión de Bonos y Notas								
Valor Nominal	0	0	0	65,000,000	250,000,000			
Tasa de interés promedio				1.19%	1.83%			

A *9

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2020 Vencimiento							
Categoría de Riesgo	Hasta 1 <u>mes</u>	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>			
Riesgo de tasa de Interés								
Cobertura de Bonos Valor Nominal	0	0	7.250.000	0	54.820.484			
Tasa de interés promedio	U	U	7,230,000	U	3.99%			
Cobertura de Emisión de Bonos y Notas								
Valor Nominal Tasa de interés promedio	0	0	0	75,000,000 1.26%	250,000,000 1.87%			

Los efectos de la contabilidad de cobertura sobre la situación financiera se detallan a continuación:

		<u>Valor en Libros</u>		30 de junio de 2021 Partida en el estado consolidado de situación financiera	Cambio en el valor razonable utilizado	Ineficacia reconocida
Plana da fara da la fara fara	Valor <u>Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	que incluye el instrumento <u>de cobertura</u>	como base para reconocer la ineficacia <u>de cobertura</u>	en el estado consolidado <u>de resultados</u>
Riesgo de tasa de Interés: Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos Derivado de tasa de interés -	26,974,865	0	5,238,627	Otros activos (pasivos) Otros activos	0	0
Cobertura de Bonos y Notas Total riesgo de tasas de	315,000,000	21,409,130	0	(pasivos)	0	0
interés	<u>341,974,865</u>	<u>21,409,130</u>	<u>5,238,627</u>			
		<u>Valor en</u>		1 de diciembre de 2020 Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el	Cambio en el valor razonable utilizado como base para	Ineficacia reconocida en el estado

	Valor	Authoria	Dankara	consolidado de situación financiera que incluye el instrumento	Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia	Ineficacia reconocida en el estado consolidado
	<u>Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>de cobertura</u>	<u>de cobertura</u>	<u>de resultados</u>
Riesgo de tasa de Interés: Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos Derivado de tasa de interés -	62,070,484	0	9,238,523	Otros activos (pasivos) Otros activos	0	0
Cobertura de Bonos y Notas Total riesgo de tasas de	325,000,000	32,464,775	0	(pasivos)	0	0
interés	387,070,484	32,464,775	9,238,523			

Los valores relacionados de las partidas que han sido designadas como cubiertas fueron los siguientes:

	<u>Valor en Libros</u>		Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta		de junio de 2021 Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta	Cambios en la valuación usada como base para reconocer la	Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	es incluida	ineficacia	su cobertura a resultados
Bonos	28,686,392		5,237,972	0	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		315,000,000	0	21,609,029	Obligaciones y colocaciones	0	0



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

				<u>31</u>	Valor acumulado de los			
	<u>Valor en Libros</u>		Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta		Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la	Cambios en la valuación usada como base para reconocer la	ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	partida cubierta <u>es incluida</u>	ineficacia	su cobertura a resultados	
Bonos	68,602,082		9,237,868	0	Inversiones a VR OUI	0	0	
Bonos y Notas		325,000,000	0	<u>32,664,673</u>	Obligaciones y colocaciones	0	0	

La Compañía mantenía los siguientes derivados de tasa de interés, designados como derivados de cobertura de flujos de efectivo para administración de riesgo:

31 de diciembre de 2020 Vencimiento

Categoría de Riesgo	Hasta 1 <u>mes</u>	De 1 a 3 meses	De 3 meses a <u>1 año</u>	De 1 a 5 años	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés Cobertura de Financiamientos Valor Nominal	0	0	0	30.000.000	0
Tasa de interés promedio	0	U	O .	2.84%	

Al 31 de diciembre de 2020, los efectos de la contabilidad de cobertura sobre la situación financiera se detallan a continuación:

	Valor	Valor en	<u>Libros</u>	Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento	Cambio en el valor razonable utilizados como base para reconocer la ineficacia	Ineficacia reconocida en el estado consolidado
	Nominal	Activos	<u>Pasivos</u>	de cobertura	de cobertura	de resultados
Riesgo de tasa de Interés: Derivado de tasa de interés -						
Cobertura de				Otros activos		
Financiamientos	30,000,000	0	597,286	(pasivos)	0	00



Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los niveles de valor razonable en que se han categorizado los derivados son los siguientes:

Activos	Nivel 1	30 de junio Nivel 2	<u>de 2021</u> <u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Derivados otros: Crédito Interés Monedas	0 0 0	1,614,289 4,478,612 16,519	0 0	1,614,289 4,478,612 16,519
Total Derivados de cobertura para administración de riesgo: Interés Moneda Total	0 0 0 0	6,109,420 21,409,130 6,948,277 28,357,407	0 0 0 0	6,109,420 21,409,130 6,948,277 28,357,407
Total de derivados activos	0	34,466,827	0	34,466,827
Pasivos Derivados otros: Crédito Interés Monedas Total Derivados de cobertura para administración de riesgo: Crédito Interés Moneda Total Total de derivados pasivos	0 0 0 0 0	1,102,236 4,376,385 9,310 5,487,931 621,410 5,517,241 110,472 6,249,123 11,737,054	0 0 0 0 0	1,102,236 4,376,385 9,310 5,487,931 621,410 5,517,241 110,472 6,249,123 11,737,054
Activos	Nivel 1	31 de diciem Nivel 2	bre de 2020 <u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos Derivados otros: Crédito Interés Monedas Total Derivados de cobertura para administración de riesgo: Interés Moneda Total Total de derivados activos	Nivel 1 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0			Total 1,385,484 1,773,228 12,398 3,171,110 32,464,775 108,086 32,572,861 35,743,971
Derivados otros: Crédito Interés Monedas Total Derivados de cobertura para administración de riesgo: Interés Moneda Total Total de derivados activos Pasivos Derivados otros:	0 0 0 0 0 0 0 0	1,385,484 1,773,228 12,398 3,171,110 32,464,775 108,086 32,572,861 35,743,971	0 0 0 0 0 0	1,385,484 1,773,228 12,398 3,171,110 32,464,775 108,086 32,572,861 35,743,971
Derivados otros: Crédito Interés Monedas Total Derivados de cobertura para administración de riesgo: Interés Moneda Total Total de derivados activos Pasivos Derivados otros: Crédito Interés Monedas Total	0 0 0 0 0	1,385,484 1,773,228 12,398 3,171,110 32,464,775 108,086 32,572,861	0 0 0 0 0	1,385,484 1,773,228 12,398 3,171,110 32,464,775 108,086 32,572,861
Derivados otros: Crédito Interés Monedas Total Derivados de cobertura para administración de riesgo: Interés Moneda Total Total de derivados activos Pasivos Derivados otros: Crédito Interés Monedas	0 0 0 0 0 0 0 0 0	1,385,484 1,773,228 12,398 3,171,110 32,464,775 108,086 32,572,861 35,743,971 844,999 1,953,672 9,631	0 0 0 0 0 0 0 0 0	1,385,484 1,773,228 12,398 3,171,110 32,464,775 108,086 32,572,861 35,743,971 844,999 1,953,672 9,631



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los derivados:

<u>Derivados</u>	Técnica de valoración	Variables utilizadas	<u>Nivel</u>
Mercados Organizados	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1 - 2
Over the Counter (OTC)	Flujos descontados	Curvas de rendimiento Tasas de divisas Margen de crédito Recuperación asumida Volatilidad	2

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

(31) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la administración para estimar el valor razonable de los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable:

- (a) Inversiones y otros activos financieros
 - Para las inversiones y otros activos financieros, el valor razonable es determinado utilizando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, custodios, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, administradores de valores y bancos. Adicionalmente, en algunos casos la Compañía utiliza técnicas de valorización, que se presentan en la Nota 6, para calcular el precio de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.
- (b) Préstamos
 - Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.
- (c) Depósitos de clientes a la vista/depósitos de clientes ahorro/valores vendidos bajo acuerdos de recompra
 Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- (d) Depósitos a plazo con bancos/depósitos de clientes a plazo/obligaciones y colocaciones/bonos perpetuos
 Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

W * 98

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros y el valor razonable de aquellos activos y pasivos financieros no presentados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía, se resumen como sigue:

	30 de juni	o de <u>2021</u>	31 de diciembre de 2020		
	Valor en	Valor	Valor en	Valor	
	Libros	Razonable	Libros	Razonable	
Activos:					
Depósitos a plazo en bancos	216,217,561	217,261,484	199,371,557	201,622,481	
Inversiones a costo amortizado, neto	37,359,009	37,364,754	53,415,461	53,431,848	
Préstamos, neto	10.826,986,476	10.766,258,317	11,023,582,558	10,985,309,747	
	11.080.563.046	11.020.884.555	11.276.369.576	11.240.364.076	
Pasivos:					
Depósitos	13,436,439,464	13,496,772,918	13,294,716,133	13,342,628,832	
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,297,988,657	1,319,382,364	1,204,148,583	1,216,999,255	
, and a second of the second o	14.734.428.121	14.816.155.282	14.498.864.716	14.559,628,087	

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros no valuados a valor razonable en libros, según el nivel de jerarquía de valor razonable en el cual se clasificó:

Activos:	30 de junio <u>2021</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos a plazo en bancos	217,261,484	0	0	217,261,484
Inversiones a costo amortizado, neto	37,364,754	Ō	36,400,000	964,754
Préstamos, neto	<u>10,766,258,317</u>	0	<u> </u>	10,766,258,317
·	11,020,884,555	0	36,400,000	10,984,484,555
Pasivos:				
Depósitos	13,496,772,918	0	0	13,496,772,918
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	_1,319,382,364	0	0	<u>1,319,382,364</u>
	<u>14,816,155,282</u>	0	0	<u>14,816,155,282</u>
	31 de diciembre			
	<u>2020</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:	004 000 404	•	•	004 000 404
Depósitos a plazo en bancos	201,622,481	0	47,000,000	201,622,481
Inversiones a costo amortizado, neto	53,431,848	U	47,600,000	5,831,848
Préstamos, neto	10,985,309,747		47,600,000	10,985,309,747 11,192,764,076
	<u>11,240,364,076</u>		47,600,000	11,192,764,076
Pasivos:	12 242 620 022	0	0	13,342,628,832
Depósitos	13,342,628,832	0	0	1,216,999,255
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,216,999,255</u> 14.559.628.087			14,559,628,087
	14,003,020,001			14,000,020,007

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

a x

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado consolidado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Los instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva de la Compañía ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Para administrar los distintos riesgos a los que esté expuesta la Compañía, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Riesgo de la Junta Directiva, el cual supervisa los riesgos de crédito, liquidez, mercado, tasa de interés, moneda (FX), operativo y contraparte. La Compañía estableció Comités Ejecutivos de Riesgos, los cuales están conformados por ejecutivos clave quienes dan seguimiento a los diversos riesgos a los que está expuesta la Compañía. Estos Comités Ejecutivos de Riesgos están encargados de controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos. También existe un Comité de Auditoría, integrado por miembros de la Junta Directiva de la Compañía que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera de la Compañía.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, contraparte, mercado, liquidez y financiamiento, operacional y la administración de capital, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria y límites por deudor. El Comité de Crédito designado por la Junta Directiva, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla presenta el análisis de la calidad crediticia de los préstamos, incluyendo contagio de las operaciones para su clasificación y cálculo de la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) mantenidas por la Compañía:

	<u>30 de junio de 2021</u> (en Miles)							
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total				
Préstamos a costo amortizado	<u>12 meses</u>	creation	<u>creations</u>	<u>10tar</u>				
Grado 1: Normal Grado 2: Mención especial Grado 3: Subnormal Grado 4: Dudoso Grado 5: Irrecuperable Monto bruto Reserva para pérdidas en préstamos Valor en libros, neto	9,688,123 39,558 3,037 532 5,468 9,736,718 (207,742) 9,528,976	234,956 580,104 82,107 213 <u>164</u> 897,544 (62,256) 835,288	86,819 14,202 346,277 57,175 <u>91,440</u> 595,913 (167,132) 428,781	10,009,898 633,864 431,421 57,920 <u>97,072</u> 11,230,175 <u>(437,130)</u> 10,793,045				
Arrendamientos financieros								
Grado 1: Normal Grado 2: Mención especial Grado 3: Subnormal Grado 4: Dudoso Grado 5: Irrecuperable Monto bruto Reserva para pérdidas en préstamos Valor en libros, neto	61,062 252 46 26 	974 3,222 1,327 15 13 5,551 (308) 5,243	131 0 4,178 397 <u>598</u> 5,304 (1,386) 3,918	62,167 3,474 5,551 438 618 72,248 (2,017) 70,231				
Total préstamos Reserva para pérdidas en préstamos Total valor en libros, neto	9,798,111 (208,065) 9,590,046	903,095 (62,564) 840,531	601,217 (168,518) 432,699	11,302,423 (439,147) 10,863,276				
Préstamos reestructurados Monto bruto Reserva para pérdidas en préstamos Total, neto	28,744 (313) 28,431	41,321 (2,262) <u>39,059</u>	136,658 (40,708) 95,950	206,723 (43,283) 163,440				



Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2020 (en Miles)							
	PCE a <u>12 meses</u>	PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u>	<u>Total</u>				
Préstamos a costo amortizado								
Grado 1: Normal Grado 2: Mención especial Grado 3: Subnormal Grado 4: Dudoso Grado 5: Irrecuperable Monto bruto Reserva para pérdidas en préstamos Valor en libros, neto	10,004,724 50,859 3,759 1,060 371 10,060,773 (225,582) 9,835,191	29,881 740,304 69,777 631 <u>490</u> 841,083 (71,631) 769,452	4 11,125 309,296 49,479 <u>92,679</u> 462,583 (85,563) 377,020	10,034,609 802,288 382,832 51,170 <u>93,540</u> 11,364,439 (382,776) 10,981,663				
Arrendamientos financieros								
Grado 1: Normal Grado 2: Mención especial Grado 3: Subnormal Grado 4: Dudoso Grado 5: Irrecuperable Monto bruto Reserva para pérdidas en préstamos Valor en libros, neto	67,594 4,165 935 25 0 72,719 (141) 72,578	2,919 1,628 426 0 4,973 (328) 4,645	14 3 560 212 1,503 2,292 (550) 1,742	70,527 5,796 1,921 237 1,503 79,984 (1,019) 78,965				
Total préstamos Reserva para pérdidas en préstamos Total valor en libros, neto	10,133,492 (225,723) 9,907,769	846,056 (71,959) 774,097	464,875 (86,113) 378,762	11,444,423 (383,795) 11,060,628				
Préstamos reestructurados Monto bruto Reserva para pérdidas en préstamos Total, neto	6,047 (251) 5,796	77,707 (8,887) 68,820	135,064 (32,629) 102,435	218,818 (41,767) 177,051				

A continuación se presenta la morosidad de la cartera de préstamos por antigüedad:

		e junio de 2021	·_ , _
	Banco General, S. A.	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	9,970,379,401	852,004,491	10,822,383,892
De 31 a 90 días	289,731,151	8,855,163	298,586,314
Más de 90 días (capital o intereses)	162,283,909	8,076,723	170,360,632
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>11,014,159</u>	<u> 78,419</u>	11,092,578
Total	10,433,408,620	869,014,796	<u>11,302,423,416</u>
	31 de d	diciembre de 2020	
	Banco General, S. A.	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	10,058,383,706	860,057,083	10,918,440,789
De 31 a 90 días	340,469,729	9,471,795	349,941,524
Más de 90 días (capital o intereses)	157,146,230	9,267,295	166,413,525
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>9,604,301</u>	23,197	9,627,498
Total	10,565,603,966	<u>878,819,370</u>	<u>11,444,423,336</u>





(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones y otros activos financieros y su reserva por deterioro mantenidas por la Compañía, excluyendo acciones y fondos mutuos por B/.38,095,638 (31 de diciembre de 2020: B/.37,811,079), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	de junio de 202 PCE durante Ia vida total con deterioro <u>crediticio</u>	Compra con deterioro <u>crediticio</u>	<u>Total</u>
A Costo Amortizado					
Extranjeras: AAA	36,400,000	0	0	Ó	36,400,000
Menos de BBB-	964,754	0	0	0	964,754
Valor en libros	37,364,754	0	0	0	37,364,754
Reserva acumulada	(5,745)	0	0	0	<u>(5,745)</u>
Total valor en libros, neto	<u>37,359,009</u>	0	0	0	<u>37,359,009</u>
A Valor Razonable OUI Locales:					
AA+ a BBB-	664,507,710	0	0	0	664,507,710
Menos de BBB-	541,504,432	9,078,656	<u>29,097,213</u>	0	<u>579,680,301</u>
Valor en libros Valuación del riesgo de crédito	1,206,012,142 (1,900,624)	9,078,656 (570,072)	29,097,213 (7,282,092)	<u>0</u>	1,244,188,011 (9,752,788)
<i>Extranjeras:</i> AAA AA+ a BBB- Menos de BBB-	2,060,507,542 1,232,593,812 252,722,247	0 0 12,000,695	0 0 119,188	0 0 420,840	2,060,507,542 1,232,593,812 265,262,970
Valor en libros	3,545,823,601	12,000,695	119,188	420,840	3,558,364,324
Valuación del riesgo de crédito	(5,045,927)	(76,519)	0	0	(5,122,446)
Total valor en libros Total valuación del riesgo	<u>4,751,835,743</u>	<u>21,079,351</u>	<u>29,216,401</u>	<u>420,840</u>	4,802,552,335
de crédito	(6,946,551)	(646,591)	(7,282,092)	0	(14,875,234)
A Valor Razonable con <u>Cambios en Resultados</u> Locales:					
AA+ a BBB-	2,121,290				
Menos de BBB- Valor en libros	60,398,263 62,519,553				
Extranjeras: AAA	463,441,522				
AA+ a BBB-	340,071,967				
Menos de BBB- NR	111,383,726 3,547,967				
Valor en libros	918,445,182				
Total valor en libros	<u>980,964,735</u>				



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	PCE a 12 meses	31 de PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	e diciembre de 2 PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u>	2020 Compra con deterioro <u>crediticio</u>	<u>Total</u>
A Costo Amortizado Extranjeras: AAA Menos de BBB- Valor en libros Reserva acumulada	47,600,000 5,831,848 53,431,848 (16,387)	0 0 0	0 0 0 0	0 0 0 0	47,600,000 5,831,848 53,431,848 (16,387)
Total valor en libros, neto	<u>53,415,461</u>	0	0	0	<u>53,415,461</u>
A Valor Razonable OUI Locales: AA+ a BBB- Menos de BBB- Valor en libros Valuación del riesgo de crédito	877,504,377 _442,155,673 1,319,660,050 _(1,945,002)	0 <u>8,939,289</u> <u>8,939,289</u> (508,899)	0 28,665,030 28,665,030 (7,562,805)	0 0 0 0	877,504,377 479,759,992 1,357,264,369 (10,016,706)
Extranjeras: AAA AA+ a BBB- Menos de BBB- Valor en libros Valuación del riesgo de crédito	1,835,823,833 995,579,158 <u>221,746,137</u> 3,053,149,128 (4,582,143)	0 0 12,240,671 12,240,671 (26,753)	0 0 <u>127,333</u> <u>127,333</u> 0	0 0 <u>532,545</u> <u>532,545</u> 0	1,835,823,833 995,579,158 234,646,686 3,066,049,677 (4,608,896)
Total valor en libros Total valuación del riesgo de crédito	4,372,809,178 (6,527,145)	21,179,960 (535,652)	28,792,363 (7,562,805)	<u>532,545</u> 0	<u>4,423,314,046</u> (14,625,602)
A Valor Razonable con <u>Cambios en Resultados</u> Locales: AA+ a BBB- Menos de BBB- Valor en libros	1,590,697 60,951,549 62,542,246				
Extranjeras: AAA AA+ a BBB- Menos de BBB- NR Valor en libros Total valor en libros	605,443,899 172,480,656 266,001,494 3,775,246 1,047,701,295 1,110,243,541				

Las inversiones se clasificaron con base en su calificación de riesgo internacional más alta entre Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc. En el caso de las inversiones locales que no cuentan con una calificación internacional, la Compañía utilizó una calificación interna, la cual tiene concordancia con las calificaciones de riesgo internacional.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo colocados en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.215,839,400 (31 de diciembre de 2020: B/.198,838,484).

De conformidad con los cálculos efectuados por la administración los montos de reservas para pérdidas crediticias esperadas asociadas a estos instrumentos no son significativos.

A continuación se detallan los factores de mayor incidencia en el riesgo de crédito de la Compañía y las premisas utilizadas para esta revelación:

- Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:
 - El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:
 Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.
- Préstamos reestructurados:

Los préstamos reestructurados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.

En los casos que la Compañía considere material el impacto en los préstamos reestructurados, realiza una evaluación para determinar si las modificaciones darán como resultado (i) mantener la fecha original del préstamo reestructurado ó (ii) dar de baja al préstamo reestructurado, y se reconoce a su valor razonable en la fecha de modificación del nuevo préstamo.

Un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pago consistente y al día por un período mínimo de 6 meses, antes de ser excluido como un crédito deteriorado.

- Reservas por deterioro:

La Compañía ha establecido reservas para deterioro de instrumentos financieros, las cuales son descritas en la Nota 3. literal h.

W gr

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Política de castigos:

La Compañía revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada o reestructurada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

Como complemento a las políticas de castigo normales que están basadas en los días de morosidad, producto de la situación ocasionada por el COVID-19, se aprobó y aplicó operativa de castigo temporal y excepcional para los créditos de consumo que se han postergado y que demuestran incapacidad de pago. Esta operativa se basa en analizar una combinación de factores distintos a la morosidad, tales como la situación laboral del deudor y de su entorno familiar, la actividad económica de su empleador, la situación de postergación de sus obligaciones crediticias, las garantías que amparan la obligación, la categoría interna de riesgo del cliente, y el número de cuotas postergadas. En el caso de los préstamos empresariales, los análisis individuales consideran adicionalmente la fortaleza financiera del deudor y de sus accionistas. Esta operativa podrá ser suspendida por la administración de la Compañía en cualquier momento.

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

La Compañía mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros, se presentan a continuación:

	% de exposiciór <u>requerimient</u> e	Tipo de Garantía	
	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>	
Préstamos	77.91%	78.07%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	43.62%	50.48%	Efectivo, Propiedades y Equipos



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al 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 y generalmente no se actualiza.

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:	 -	
Menos de 50%	758,342,032	758,957,316
51% - 70%	1,233,980,032	1,235,968,287
71% - 90%	2,193,291,017	2,172,808,450
Más de 90%	<u>441,725,056</u>	427,799,292
Total	<u>4,627,338,137</u>	4,595,533,345

Concentración de Riesgo de Crédito:

La Compañía monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito es el siguiente:

	Prést	amos	Inversiones y Otros Activos Financieros		
	30 de junio	31 diciembre	30 de junio	31 diciembre	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
	(en l	/liles)	(en M	liles)	
Concentración por Sector:					
Corporativo	4,575,330	4,711,735	3,521,408	3,198,309	
Consumo	6,369,843	6,369,158	0	0	
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	2,337,564	2,426,475	
Otros sectores	357,250	363,530	0	0	
	11,302,423	11,444,423	5,858,972	5,624,784	
Concentración Geográfica:					
Panamá	10,062,909	10,214,253	1,357,375	1,472,595	
América Latina y el Caribe	1,239,450	1,230,140	299,864	204,391	
Estados Unidos de América y		, ,	,		
otros	64	30	4,201,733	3,947,798	
	11,302,423	11,444,423	5,858,972	5,624,784	

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas en la ubicación del deudor y las de inversiones y otros activos financieros están basadas en la ubicación del emisor.

El comité de riesgos en respuesta al COVID-19, ha aumentado la frecuencia de las revisiones detalladas de las concentraciones de exposición que mantiene la Compañía por tipo de segmento, producto, sector, país, entre otros. Estas revisiones incluyen el seguimiento sobre el cumplimiento de los límites de exposición para los clientes y/o grupos económicos en los sectores económicos y países que se han visto gravemente afectados.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Riesgo de Contraparte

Es el riesgo que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte, respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio de divisas, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Compañía.

Administración de riesgo de mercado:

Las políticas y límites globales de exposición a inversiones que se establecen en el Manual de Inversiones son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva de la Compañía con base en lo recomendado por el Comité de Activos y Pasivos; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que los componen.

Las políticas de inversión de la Compañía disponen el cumplimiento de límites por monto total del portafolio de inversiones y otros activos financieros, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos por portafolio; para cada portafolio se especifican los instrumentos a incluir y la calificación de riesgo de crédito de los mismos.

Adicionalmente, la Compañía ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones y otros activos financieros que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones en acciones.

Actualmente, la política de inversiones de la Compañía no contempla inversiones en "commodities".

El Comité de Activos y Pasivos aprueba el uso de derivados como parte de su estrategia para el manejo de los activos y pasivos financieros de la Compañía. Es responsabilidad de la Unidad de Tesorería de la Compañía, efectuar las transacciones de derivados de tasa de interés con base en las políticas y aprobaciones adoptadas por el Comité de Activos y Pasivos y a su vez darle seguimiento a futuro a las posiciones existentes.

Exposición al riesgo de mercado:

El portafolio de valores para negociar de la Compañía tiene como único propósito mantener inventario de valores para atender la demanda de sus clientes de inversiones. Las políticas de inversión de la Compañía no contemplan un portafolio de inversiones cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- Riesgo de tasa de cambio:

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

Actualmente, la exposición al riesgo de divisas es baja dado que la Compañía tiene como política no mantener posiciones en divisas salvo para atender las necesidades de sus clientes y las generadas en los portafolios dados en administración las cuales tendrán límites máximos de exposición de acuerdo a lo establecido por la Junta Directiva.

El siguiente cuadro detalla la máxima exposición de divisas de la Compañía, en donde todos los activos y pasivos se presentan con base en su valor en libros, exceptuando los derivados, los cuales se incluyen dentro del rubro de otros activos y otros pasivos con base en su valor nominal:

20 de iunie de 2024

					io de 2021			
	Euros, expresados <u>en USD</u>	Colones, expresados <u>en USD</u>	Libras Esterlinas, expresadas <u>en USD</u>	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Yuan de China, expresados <u>en USD</u>	Otras Monedas, expresadas <u>en USD*</u>	<u>Total</u>
Tasa de cambio	<u>1.19</u>	<u>621.92</u>	<u>1.38</u>	<u>110.10</u>	<u>19.94</u>	<u>6.46</u>		
Activos								
Efectivo y equivalentes	2,597,199	7,241,008	3,516,802	11,329	9,168	225,101	203,648	13,804,255
Inversiones y otros activos	167 649 060	966.986	92 906 506	0	1,798,243	0	4,558,039	257,777,924
financieros Préstamos	167,648,060 0	16,076,877	82,806,596	0	1,790,243	0	4,556,039	16,076,877
Otros activos	4,670,842	3,824,084	49,793,741	0	68,758	365,795	111,346	58,834,566
	174,916,101	28,108,955	136,117,139	11,329	1,876,169	590,896	4,873,033	346,493,622
Pasivos								
Depósitos	0	19,725,252	0	0	0	0	0	19,725,252
Obligaciones y colocaciones	0	3,589,746	0	0	0	0	0	3,589,746
Otros pasivos	<u>172,101,375</u>	2,338	<u>133,205,484</u>	0	<u>1,915,605</u>	<u>581,154</u>	<u>4,699,870</u>	<u>312,505,826</u>
	<u>172,101,375</u>	<u>23,317,336</u>	<u>133,205,484</u>	0	<u>1,915,605</u>	<u>581,154</u>	<u>4,699,870</u>	335,820,824
Total neto de posiciones en								
moneda	<u>2,814,726</u>	<u>4,791,619</u>	<u>2,911,655</u>	11,329	(39,436)	<u>9,742</u>	<u> 173,163</u>	<u>10,672,798</u>



k.gri

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Euros, expresados <u>en USD</u>	Colones, expresados <u>en USD</u>	Libras Esterlinas, expresadas <u>en USD</u>	31 de dicie Yenes Japoneses, expresados <u>en USD</u>	mbre de 2020 Pesos Mexicanos, expresados <u>en USD</u>	Yuan de China, expresados <u>en USD</u>	Otras Monedas, expresadas <u>en USD*</u>	Total
Tasa de cambio	1.22	<u>617.30</u>	<u>1.36</u>	<u>103.25</u>	<u>19.92</u>	<u>6.53</u>		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,749,791	5,377,259	846,707	11,817	25,713	7,641	233,314	8,252,242
Inversiones y otros activos financieros	171,082,841	5,875,116	80,053,556	0	2,144,604	0	6,479,159	265,635,276
Préstamos	0	11,588,873	00,000,000	ő	2,144,004	ő	0,475,105	11,588,873
Otros activos	9,134,693	3,549,999	2,324,337	0	73,239	<u> 179,487</u>	<u>574,424</u>	<u> 15,836,179</u>
	<u>181,967,325</u>	<u>26,391,247</u>	83,224,600	<u>11,817</u>	<u>2,243,556</u>	<u> 187,128</u>	<u>7,286,897</u>	<u>301,312,570</u>
<u>Pasivos</u> Depósitos	0	19,340,480	0	0	0	0	0	19,340,480
Obligaciones y colocaciones	, 0	3,919,251	0	0	0	0	0	3,919,251
Otros pasivos	182,190,008	0	83,474,114	0	2,196,887	179,487	7,107,652	275,148,148
	<u>182,190,008</u>	<u>23,259,731</u>	<u>83,474,114</u>	0	<u>2,196,887</u>	<u> 179,487</u>	<u>7,107,652</u>	<u>298,407,879</u>
Total neto de posiciones en								
moneda .	(222,683)	<u>3,131,516</u>	<u>(249,514)</u>	<u>11,817</u>	<u>46,669</u>	7,641	<u> 179,245</u>	<u>2,904,691</u>

*Otras monedas incluyen Dólar Australiano, Franco Suizo, Dólar de Singapur, Rand de Sudáfrica, Peso Colombiano, Dólar Canadiense, Quetzal de Guatemala, Nuevo Sol Peruano, Lira Turca, Dólar de Hong Kong, Corona Noruega, Corona Danesa, Corona Sueca, Dólar Neozelandés y Sloty Polaco.

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas.

Para mitigar este riesgo la administración de la Compañía ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía con base en los plazos de reprecio de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros:

	30 de junio de 2021									
	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a 6 <u>meses</u>	De 6 meses a <u>1 año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	De 5 a 10 <u>años</u>	Más de 10 <u>años</u>	<u>Total</u>			
Activos: Depósitos a plazo en bancos Inversiones y otros activos	127,349,413	50,502,148	38,366,000	0	0	0	216,217,561			
financieros Préstamos	1,740,468,692 10,369,863,399	128,309,295 <u>495,655,422</u>	215,104,569 <u>153,195,079</u>	1,778,247,230 203,073,638	1,225,620,782 37,428,705	352,752,171 _43,207,173	5,440,502,739 11,302,423,416			
Total	<u>12,237,681,504</u>	674,466,865	<u>406,665,648</u>	<u>1,981,320,868</u>	<u>1,263,049,487</u>	<u>395,959,344</u>	<u>16,959,143,716</u>			
<u>Pasivos:</u> Depósitos Obligaciones, colocaciones y	6,836,844,994	726,097,914	1,559,138,843	2,438,877,344	1,356,170	0	11,562,315,265			
bonos perpetuos Total	<u>221,890,242</u> 7,058,735,236	30,000,000 756,097,914	20,250,377 1,579,389,220	<u>154,132,016</u> 2,593,009,360	871,716,022 873,072,192	0	1,297,988,657 12,860,303,922			
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,178,946,268</u>	(81,631,049)	(1,172,723,572)	<u>(611,688,492)</u>	<u>389,977,295</u>	395,959,344	4,098,839,794			



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2020										
	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a 6 <u>meses</u>	De 6 meses a <u>1 año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	De 5 a 10 <u>años</u>	Más de 10 <u>años</u>	<u>Total</u>				
Activos: Depósitos a plazo en bancos Inversiones y otros activos	38,818,808	13,040,523	147,512,226	0	0	0	199,371,557				
financieros	1,593,439,084	135,995,055	249,727,405	1,765,287,559	1,037,403,042	273,288,595	5,055,140,740				
Préstamos	<u>10,690,956,064</u>	<u>335,144,544</u>	<u>136,605,415</u>	<u>202,838,190</u>	38,885,380	<u>39,993,743</u>	<u>11,444,423,336</u>				
Total	<u>12,323,213,956</u>	484,180,122	<u>533,845,046</u>	<u>1,968,125,749</u>	<u>1,076,288,422</u>	<u>313,282,338</u>	<u>16,698,935,633</u>				
Pasivos: Depósitos Obligaciones, colocaciones y	6,787,043,604	725,562,056	1,347,393,284	2,661,602,321	1,345,276	0	11,522,946,541				
bonos perpetuos	266,072,789	25.000.000	28.241.734	167.742.368	589.411.692	127.680.000	1,204,148,583				
Total	7,053,116,393	750,562,056	1,375,635,018	2,829,344,689	590,756,968	127,680,000	12,727,095,124				
Total sensibilidad de tasa de interés	5,270,097,563	(266,381,934)	(841,789,972)	<u>(861,218,940)</u>	<u>485,531,454</u>	<u>185,602,338</u>	_3,971,840,509				

La administración de la Compañía, para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

	<u>Sensi</u>	<u>bilidad en el ing</u>	reso neto de inte	<u>erés</u>
	100p		100p	
	<u>incren</u> 30 de	<u>nento</u> junio		<u>nución</u> junio
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Al final del período	27,005,828	17,430,175	(21,058,695)	(14,040,496)
Promedio del período	24,643,941	14,899,449	(20,379,371)	(13,525,229)
Máximo del período	27,538,125	17,430,175	(21,133,556)	(14,148,014)
Mínimo del período	19,309,886	12,527,007	(18,808,588)	(12,124,831)

	100p <u>incre</u> r	n resultados por ob de mento e junio	<u>inversiones a va</u> 100pl <u>dismir</u> 30 de	b de lución
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Al final del período Promedio del período Máximo del período Mínimo del período	(25,313,835) (28,655,764) (34,380,838) (22,874,608)	(23,308,888) (22,339,604) (25,295,770) (20,335,902)	14,079,637 8,850,708 14,079,637 2,208,667	(2,826,453) 7,879,400 16,816,565 (2,826,453)



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Se</u>	nsibilidad en otras	utilidades integ	grales
	100	Opb de	100)pb de
	incr	<u>emento</u>	<u>dism</u>	<u>inución</u>
	30 de junio	31 de diciembre	30 de junio	31 de diciembre
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Al final del período	(158,046,152)	(142,555,810)	135,552,192	91,590,277
Promedio del período	(146,925,792)	(122,584,994)	104,860,467	64,509,976
Máximo del período	(158,046,152)	(142,555,810)	135,552,192	91,590,277
Mínimo del período	(136,030,205)	(101,152,380)	67,222,846	48,922,819

Reforma de las principales tasas de Referencia (IBOR)

A nivel global hay un proceso de reemplazar el uso de las principales tasas interbancarias recibidas (IBORs) por tasas de interés libres de riesgo. Esta reforma ha generado incertidumbre en los mercados globales y tendrá un impacto en los productos referenciados a IBOR. Para poder llevar a cabo una transición fluida y ordenada de remplazo de la tasa IBOR, la Compañía ha establecido un comité multidisciplinario para evaluar los activos y pasivos pactados en base a IBOR para determinar la transición e impacto. El comité está compuesto por ejecutivos principales de la Tesorería, Crédito Empresarial, Riesgo, Legal, Finanzas y Operaciones. El comité reporta al Comité del Activos y Pasivos de la Compañía su avance de forma trimestral o con mayor frecuencia de ser necesario.

El objetivo del comité es evaluar todos los activos y pasivos de la Compañía referenciados a IBOR para determinar los cambios, que, de ser necesario, requieran los contratos de dichos activos y pasivos financieros. Adicionalmente, el comité deberá determinar los riesgos operativos y de sistemas que pudiera tener la transición y coordinará los operativos que deberán realizarse en las distintas áreas de la Compañía para una transición ordenada. El comité coordinará la comunicación y los planes de acción con los clientes de la Compañía para que la transición sea transparente y eficiente. El comité ha revisado las cláusulas actuales de reemplazo de IBOR de los contratos de préstamos de la Compañía y ha trabajado en nuevas cláusulas de reemplazo de IBOR que empezará a utilizar con el fin de fortalecer el lenguaje de reemplazo de IBOR de los contratos. De igual forma, la Compañía procurará utilizar tasas no referenciadas a IBOR en sus nuevos préstamos con el fin de reducir el número de operaciones que deberán ser enmendadas cuando IBOR deje de existir.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Compañía considera que el riesgo actual al cual está expuesto, producto de la reforma de IBOR, es bajo ya que hay B/.566MM en préstamos o 5% (31 de diciembre de 2020: B/.541MM o 4.72%) del total que está referenciado a IBOR únicamente; adicionalmente existen B/.1,383MM (31 de diciembre de 2020: B/.1,572MM) en préstamos referenciados a IBOR o 12.24% (31 de diciembre de 2020: 13.74%), pero que tienen una tasa piso. El 66% (31 de diciembre de 2020: 75%) de estas operaciones vencen después del 30 de junio de 2023 (31 de diciembre de 2020: vencen después del 31 de diciembre de 2021). Por otro lado, casi el 85% (31 de diciembre de 2020: 87%) de estos préstamos son empresariales por lo cual el número de operaciones con préstamos referenciados a IBOR es bajo. En lo que respecta a las inversiones menos del 20% (31 de diciembre de 2020: 22%) de las mismas está referenciada a IBOR y de estas 43.19% (31 de diciembre de 2020: 43.92%) tienen tasa piso. Por el lado de los pasivos, sólo B/.203MM (31 de diciembre de 2020: B/.233MM) de sus financiamientos institucionales están referenciados a IBOR y vencen después del 30 de junio de 2023 (31 de diciembre de 2020: vencen después del 31 de diciembre de 2021).

En relación a las transacciones de derivados, la Compañía mantiene bajas cantidades de transacciones de derivados de cobertura contable referenciadas a IBOR. Al 30 de junio de 2021, mantiene coberturas del riesgo de tasa de interés referenciadas a IBOR por un total de B/.342MM (31 de diciembre de 2020: B/.387MM) de valor nocional de coberturas de valor razonable y un total de B/.30MM de valor nocional de cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2020. De estas operaciones, B/.335MM (31 de diciembre de 2020: B/.410MM) vencen después del 31 de diciembre del 2021, por lo tanto, no se anticipa un impacto material por diferencias en la base de referencia entre los derivados y los activos y pasivos cubiertos.

(d) Riesgo de Liquidez y Financiamiento

Consiste en el riesgo que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos de sus depositantes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones y otros activos financieros, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Administración del riesgo de liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en depósitos y de ahorros, vencimiento de depósitos a plazo y obligaciones, desembolsos de préstamos y garantías.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La liquidez es monitoreada diariamente por la Unidad de Tesorería de la Compañía y periódicamente se ejecutan simulaciones de retiros masivos para determinar la capacidad de la Compañía para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos.

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos de la Compañía agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual, los otros activos y pasivos no financieros se incluyen para propósitos de conciliación con el estado consolidado de situación financiera:

				30 de junio	de 2021			
	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a 6 meses	De 6 meses a <u>1 año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	De 5 a 10 <u>años</u>	Más de 10 <u>años</u>	Sin <u>vencimiento</u>	<u>Total</u>
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos	179,803,477 567,997,104	0 62,795,134	0 38,365,999	0	0	0	0	179,803,477 669,158,237
Inversiones y otros activos financieros, neto Préstamos, neto	682,095,937 1,528,232,782	163,279,650 839,765,801	278,812,683 1,160,186,514	2,339,480,992 6,429,474,364	1,732,108,252 682,389,620	625,098,565 186,937,395	64,326,077 0	5,885,202,156 10,826,986,476
Intereses acumulados por cobrar Otros activos Total	2,243,248 <u>349,036,169</u> <u>3,309,408,717</u>	664,630 2,540,781 1,069,045,996	37,579,457 <u>166,088,066</u> <u>1,681,032,719</u>	117,026,096 9,363,776 8,895,345,228	0 <u>4,545,746</u> 2,419,043,618	0 <u>1,161,874</u> <u>813,197,834</u>	0 <u>774,655,557</u> <u>838,981,634</u>	157,513,431 1,307,391,969 19,026,055,746
Pasivos: Depósitos Obligaciones, colocaciones	8,665,930,129	771,136,978	1,559,138,843	2,438,877,344	1,356,170	0	0	13,436,439,464
y bonos perpetuos Pasivos por	16,404,759	30,243,221	20,600,412	359,024,243	571,716,022	0	300,000,000	1,297,988,657
arrendamientos Intereses acumulados por	783,160	777,529	1,543,676	9,188,995	5,198,976	2,330,855	0	19,823,191
pagar Otros pasivos Total	15,713 <u>742,676,115</u> <u>9,425,809,876</u>	0 <u>2,884,046</u> <u>805,041,774</u>	108,507,767 25,481,865 1,715,272,563	0 <u>23,418,077</u> 2,830,508,659	0 0 578,271,168	0 0 2,330,855	0 <u>239,657,775</u> <u>539,657,775</u>	108,523,480 1,034,117,878 15,896,892,670
Posición neta	(6,116,401,159)	264,004,222	(34,239,844)	6,064,836,569	1,840,772,450	<u>810,866,979</u>	299,323,859	3,129,163,076
	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a 6 meses	De 6 meses a <u>1 año</u>	31 de diciemi De 1 a 5 <u>años</u>	ore de 2020 De 5 a 10 <u>años</u>	Más de 10 <u>años</u>	Sin <u>vencimiento</u>	<u>Total</u>
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos				De 1 a 5	De 5 a 10			<u>Total</u> 157,149,834 643,435,091
Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos Inversiones y otros activos financieros, neto Préstamos, neto	<u>3 meses</u> 157,149,834	meses 0	<u>1 año</u> 0	De 1 a 5 <u>años</u> 0	De 5 a 10 años	<u>años</u> 0	vencimiento 0	157,149,834
Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos Inversiones y otros activos financieros, neto	3 meses 157,149,834 470,593,776 533,354,687	meses 0 25,329,089 202,757,773	<u>1 año</u> 0 147,512,226 357,682,830	De 1 a 5 <u>años</u> 0 0 2,448,480,009	De 5 a 10 años 0 0 1,500,419,076	<u>años</u> 0 0 544,278,672	vencimiento 0 0 59,497,030	157,149,834 643,435,091 5,646,470,077
Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos Inversiones y otros activos financieros, neto Préstamos, neto Intereses acumulados por cobrar Otros activos	3 meses 157,149,834 470,593,776 533,354,687 1,632,610,094 1,142,077 255,368,764	0 25,329,089 202,757,773 726,803,457 212,631 3,527,421	1 año 0 147,512,226 357,682,830 1,189,713,825 44,709,748 153,467,863	De 1 a 5 <u>años</u> 0 0 2,448,480,009 6,530,081,150 109,428,367 9,418,453	De 5 a 10 <u>años</u> 0 0 1,500,419,076 744,476,857 0 4,644,849	90 0 0 544,278,672 199,897,175 0 686,258	vencimiento 0 0 59,497,030 0 778,538,425	157,149,834 643,435,091 5,646,470,077 11,023,582,558 155,492,823 1,205,652,033
Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos Inversiones y otros activos financieros, neto Préstamos, neto Intereses acumulados por cobrar Otros activos Total Pasivos:	3 meses 157,149,834 470,593,776 533,354,687 1,632,610,094 1,142,077 255,368,764 3,050,219,232	meses 0 25,329,089 202,757,773 726,803,457 212,631 3,527,421 958,630,371	1 año 0 147,512,226 357,682,830 1,189,713,825 44,709,748 153,467,863 1,893,086,492	De 1 a 5 <u>años</u> 0 0 2,448,480,009 6,530,081,150 109,428,367 <u>9,418,453</u> <u>9,097,407,979</u>	De 5 a 10 <u>años</u> 0 0 1,500,419,076 744,476,857 0 4,644,849 2,249,540,782	9 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	vencimiento 0 0 59,497,030 0 0 778,538,425 838,035,455	157,149,834 643,435,091 5,646,470,077 11,023,582,558 155,492,823 1,205,652,033 18,831,782,416
Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos Inversiones y otros activos financieros, neto Préstamos, neto Intereses acumulados por cobrar Otros activos Total Pasivos: Depósitos Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos Pasivos por arrendamientos	3 meses 157,149,834 470,593,776 533,354,687 1,632,610,094 1,142,077 255,368,764 3,050,219,232 8,556,475,938	meses 0 25,329,089 202,757,773 726,803,457 212,631 3,527,421 958,630,371 725,562,056	1 año 0 147,512,226 357,682,830 1,189,713,825 44,709,748 153,467,863 1,893,086,492 1,349,730,542	De 1 a 5 años 0 0 2,448,480,009 6,530,081,150 109,428,367 9,418,453 9,097,407,979 2,661,602,321	De 5 a 10 <u>años</u> 0 0 1,500,419,076 744,476,857 0 <u>4,644,849</u> 2,249,540,782 1,345,276	90 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	vencimiento 0 0 59,497,030 0 778,538,425 838,035,455	157,149,834 643,435,091 5,646,470,077 11,023,582,558 155,492,823 1,205,652,033 18,831,782,416
Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos Inversiones y otros activos financieros, neto Préstamos, neto Intereses acumulados por cobrar Otros activos Total Pasivos: Depósitos Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos Pasivos por	3 meses 157,149,834 470,593,776 533,354,687 1,632,610,094 1,142,077 255,368,764 3,050,219,232 8,556,475,938 23,066,784	meses 0 25,329,089 202,757,773 726,803,457 212,631 3,527,421 958,630,371 725,562,056 16,660,042	1 año 0 147,512,226 357,682,830 1,189,713,825 44,709,748 153,467,863 1,893,086,492 1,349,730,542 64,326,463	De 1 a 5 años 0 0 2,448,480,009 6,530,081,150 109,428,367 9,418,453 9,097,407,979 2,661,602,321 380,323,602	De 5 a 10 años 0 0 1,500,419,076 744,476,857 0 4,644,849 2,249,540,782 1,345,276 592,091,692	8 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	vencimiento 0 0 59,497,030 0 778,538,425 838,035,455 0 127,680,000	157,149,834 643,435,091 5,646,470,077 11,023,582,558 155,492,823 1,205,652,033 18,831,782,416 13,294,716,133 1,204,148,583



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La administración estima que en la cartera de inversiones y otros activos financieros de la Compañía, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.4,046,327,940 (31 de diciembre de 2020 B/.3,521,460,619), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Exposición del riesgo de liquidez:

La subsidiaria Banco General, S. A. y subsidiarias utiliza el índice de activos líquidos primarios a total de depósitos más financiamientos para medir y monitorear sus niveles de liquidez objetivo. Los activos líquidos primarios se definen como activos que pueden ser convertidos a efectivo en un plazo igual o menor a noventa días, salvo los depósitos en bancos que pudieran tener un plazo de hasta 365 días. La Junta Directiva ha aprobado que los siguientes activos se clasifiquen como liquidez primaria: efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa en los cuales el valor subyacente sea líquido y de alta calidad, fondos mutuos de valores a corto plazo, letras del Tesoro del gobierno de los Estados Unidos de América, papel comercial extranjero con calificación de riesgo mínima de A2/P2/F2 y bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo.

A continuación se detalla el índice de liquidez de la subsidiaria Banco General, S. A. y subsidiarias, activos líquidos primarios a total de depósitos más financiamientos medidos a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	30 de junio <u>2021</u>	31 de diciembre <u>2020</u>
Al final del período	33.55%	29.40%
Promedio del período	32.53%	28.91%
Máximo del período	34.10%	30.62%
Mínimo del período	30.90%	26.78%

(e) Riesgo Operativo

Riesgo Operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la inadecuación, fallas o deficiencias de los procesos, del personal, los sistemas internos o acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

La Compañía ha diseñado un modelo de gestión de Riesgo Operativo bajo una administración descentralizada a través de gestores de riesgos en las áreas.

El modelo de Administración de Riesgo Operativo, abarca dentro de sus funciones principales:

- Definición de estrategias e implementación de los Planes de Continuidad de Negocios de los procesos críticos
- Identificación y evaluación de los riesgos
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes
- Evaluación y seguimiento de acciones mitigantes de los riesgos
- Evaluar los riesgos operativos en las nuevas iniciativas
- Entrenamientos periódicos al personal de las áreas.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Adicional a la Unidad de Riesgo Operativo, las siguientes áreas dentro de sus funciones administran el riesgo operativo de forma intrínseca:

- Unidad de Riesgo Operacional
- Administración de Riesgo de Tecnología de Información
- Seguridad de la Información
- Prevención y Control de Fraudes
- Seguridad Corporativa.

Como parte del modelo de Gobierno Corporativo, la estrategia, metodología de trabajo y el seguimiento a los planes de acciones definidos para los eventos y riesgos valorizados como críticos y altos son reportados al Comité Ejecutivo de Riesgo Operacional y a su vez al Comité de Riesgo de la Junta Directiva trimestralmente.

El Departamento de Auditoría Interna Corporativa revisa y valida el cumplimiento de las políticas y metodologías definidas y que éstas vayan acorde con la regulación existente, los resultados de esta revisión son presentados al Comité de Auditoría Corporativa de la Junta Directiva.

(f) Administración de Capital

La subsidiaria Banco General, S. A. y subsidiarias presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 22.65% (31 de diciembre de 2020: 20.74%), con base en los Acuerdos No.1-2015 y No.3-2016, No.11-2018 y No.6-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

La administración ha efectuado algunas estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados, compromisos y contingencias basados en experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de los acontecimientos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

La Compañía revisa su cartera de préstamos en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que deba ser reconocida en los resultados del período.

La Compañía utiliza su mejor juicio para determinar si hay información observable que pueda indicar un deterioro medible en un grupo de préstamos utilizando estimados basados en experiencia histórica y esperada de pérdidas de préstamos con características similares al momento de predecir los flujos futuros recuperables de estas operaciones.

(b) Valor razonable de instrumentos derivados:

El valor razonable de los instrumentos derivados que no se cotizan en mercados activos son determinados utilizando técnicas de valoración. Los modelos son revisados antes de ser utilizados y son calibrados para asegurar que los resultados de la simulación reflejen los datos verdaderos y los valores razonables comparativos con los valores de mercados de instrumentos similares.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En la medida de lo práctico se utilizan solo datos observables como variables en el modelo aunque algunas variables como riesgo de crédito de la contraparte, medidas de volatilidad y correlaciones requieren que la administración haga algunos estimados.

(c) Deterioro en inversiones y otros activos financieros:

La Compañía determina que las inversiones en valores han sufrido deterioro cuando haya ocurrido una disminución significativa y prolongada del valor razonable de la inversión, producto de un aumento en el margen de crédito, por una disminución en la calificación de riesgo del instrumento desde su reconocimiento inicial, por incumplimientos de pagos, bancarrota, restructuraciones u otros eventos similares que evidencien un aumento significativo de riesgo.

(d) Deterioro de la plusvalía:

La Compañía determina si la plusvalía está deteriorada anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivos esperados de los diversos activos o negocios adquiridos por la Compañía y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

(34) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) Ley Bancaria de la República de Panamá

Las operaciones bancarias están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

- (b) Ley Bancaria de Costa Rica
 - La subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A. se encuentra regulada por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).
- (c) Ley Bancaria de Islas Caimán
 Las operaciones de Banco General (Overseas), Inc. están regidas por la Ley de Bancos
 e Instituciones Fiduciarias del 15 de marzo de 1989, cuya última reforma fue el 11 de
 octubre de 2013, emitida por el Gobierno de las Islas Caimán.
- (d) Ley de Empresas Financieras
 Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección
 de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la
 legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.
- (e) Ley de Arrendamientos Financieros
 Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la
 Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo
 a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (f) Ley de Seguros y Reaseguros
 Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la
 Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación
 establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros
 No.63 de 19 de septiembre de 1996.
- (g) Ley de Seguros de Islas Vírgenes Británicas Las operaciones de Commercial Re Overseas Limited, están reguladas por la Ley de Seguros del 7 de febrero de 2008 promulgada por la legislatura de las Islas Vírgenes Británicas; y por el instrumento estatutario 2009 No.62 denominado "Regulaciones de Seguros, 2009".
- (h) Ley de Valores Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las Casas de Valores en Panamá están reguladas por el Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013 y el Acuerdo 3-2015, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

- (i) Ley de Fideicomiso Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984 y modificado en ciertas disposiciones mediante la Ley No.21 de 10 de mayo de 2017.
- (j) Ley del Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (MITRADEL) Las operaciones de emisión e impresión de vales alimenticios, de medicamentos, útiles escolares y/o tarjetas electrónicas, en Panamá están reguladas mediante la Ley No.59 del 7 de agosto de 2003, modificada por la Ley No.60 del 23 de octubre de 2009 y el Decreto Ejecutivo No. 263 del 17 de septiembre de 2010.



Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2021

(Cifras en Balboas)

Activos	Banco General, S. A. <u>y subsidiarias</u>	Grupo Financiero BG. S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total <u>consolidado</u>
Efectivo y efectos de caja	179,803,477	0	179,803,477	0	179,803,477
Depósitos en bancos: A la vista locales A la vista en el exterior A plazo locales A plazo en el exterior Intereses acumulados por cobrar Total de depósitos en bancos depósitos en bancos depósitos en bancos	128,845,323 324,065,353 186,217,561 30,000,000 673,066,090 852,869,567	3,061,454 26,868,686 0 128,000,000 781,829 158,711,969	131,906,777 350,964,039 186,217,561 158,000,000 4,689,682 831,778,059	3,061,454 26,866,686 0 128,000,000 781,829 158,711,969	128,845,323 324,095,353 186,217,561 30,000,000 3,907,863 673,066,090 852,869,567
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto Intereses acumulados por cobrar Inversiones y otros activos financieros, neto	1,019,060,373 4,802,552,335 37,359,009 5,858,971,767	0 100,000,000 0 100,000,000	1,019,060,373 4,902,552,335 37,359,009 5,958,971,767	0 100,000,000 0 0 100,000,000	1,019,060,373 4,802,552,335 37,359,009 5,858,971,767
Préstamos Intereses acumulados por cobrar Menos: Reserva para pérdidas en préstamos Comisiones no devengadas	11,302,423,416 153,605,528 439,146,967 36,289,973 10,980,592,004		11,302,423,416 153,605,528 439,146,967 36,289,973 10,980,592,004	00 000	11,302,423,416 153,605,528 439,146,967 36,289,973 10,980,592,004
Inversiones en asociadas Propiadades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	26,230,439	1,005,519,853	1,031,750,292	1,005,519,853	26,230,439
Activos por derechos de uso, neto	18,428,372	0	18,428,372	0	18,428,372
Obligaciones de clientes por aceptaciones Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Impuesto sobre la renta diferido Plusvalia y activos intangibles, neto Activos adjudicados para la venta, neto Otros activos Total de activos	29,303,213 260,769,992 104,757,211 52,962,733 24,663,924,195 363,924,195	0 0 0 0 5.235,343 1,269,467,165	29,303,213 260,769,992 104,757,211 52,962,733 24,663,464 369,159,538 269,159,538	0 0 0 (214,906,275) 5,225,343 1,054,550,890	29,303,213 260,769,992 104,757,211 26,763,464 363,394,195 19,026,055,746



Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación

	Banco General, S. A. <u>v subsidiarias</u>	Grupo Financiero <u>BG, S. A.</u>	Sub-total	Eliminaciones	Total <u>consolidado</u>
Pasivos y Patrimonio Pasivos: Depósitos:					
Locales: A la vista Ahorros	3,057,693,427 4,485,230,866	00	3,057,693,427 4,485,230,866	3,061,454 0	3,054,631,973 4,485,230,866
A plazo: Particulares Interbancarios	5,534,088,069 5,711,616	00	5,534,088,069 5,711,616	00	5,534,088,069 5,711,616
Extranjeros: A la vista Ahorros	82,507,325 162,677,198	00	82,507,325 162,677,198	0 26,868,686	82,507,325 135,808,512
A plazo: Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos	266,461,103 95,601,737 13,689,971,341	0 0 0	266,461,103 95,601,737 13,689,971,341	128,000,000 781,829 158,711,969	138,461,103 94,819,908 13,531,259,372
Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos	997,988,657 400,000,000 14,505,655 1,412,494,312	0 0 0 0	997,988,657 400,000,000 14,505,655 1,412,494,312	100,000,000 802,083 100,802,083	997,988,657 300,000,000 13,703,572 1,311,692,229
Pasivos por arrendamientos	19,823,191	0	19,823,191	0	19,823,191
Aceptaciones pendientes	29,303,213	0	29,303,213	0	29,303,213
Compas de myersuares y ouos acuyos mandenos pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros	519,327,981 19,106,760	00	519,327,981 19,106,760	00	519,327,981 19,106,760
Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Total de pasivos	2,566,140 467,614,883 16,160,207,821	0 622,161 622,161	2,566,140 468,237,044 16,160,829,982	0 4,423,260 263,937,312	2,566,140 463,813,784 15,896,892,670
Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuídas Total de patrimonio	500,000,000 199,613,658 108,354,602 1,842,963,390 2,650,931,650 18,811,139,471	1,170,644,176 0 18,232,469 79,968,359 1,268,845,004 1,269,467,165	1,670,644,176 199,613,658 126,587,071 1,922,931,749 3,919,776,654 20,080,606,636	500,000,000 0 0 290,613,578 790,613,578 1,054,550,890	1,170,644,176 199,613,658 126,587,071 1,632,318,171 3,129,163,076



Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados y Utilidades no Distribuidas Consolidadas

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2021

(Cifras en Balboas)

Total <u>Consolidado</u>	83,639 359,848,343 656,187 2,950,563 3,467,083 71,717,875 0 15,760,442 4,206,909 450,277,223	656,187 117,770,333 3,550,722 19,690,669 4,206,909 137,461,002 0 312,816,221	0 76,918,975 0 238,990 0 (157,015) 0 235,815,271	0 114,474,782 0 15,283,863 0 10,723,653 108,135,192 14,499,621 93,186 (45,880,115) 108,228,378 109,101,804	0 14,123,922 0 12,383,769 0 39,186,882 0 146,409,054 108,228,378 188,508,021		290,520,392 1,561,071,338 (117,500,000) (110,804,503) 9,364,808 (11,122,736) 0 2,387,407 0 (370,804) 290,613,578 1,632,318,171
Sub-total Elim	0 359,931,982 3,606,750 3 75,184,958 0 454,484,132	0 118,426,520 19 23,241,391 141,667,911 312,816,221	0 76,918,975 0 238,990 0 (157,015) 1 235,815,271	114,474,782 15,283,863 10,723,653 122,634,813 (45,786,929) 217,330,182	0 80,712,481 0 14,123,922 0 12,383,769 2 39,188,882 146,409,054 1 306,736,389	4,712,068 311,448,467 23,504,540 (11,441,920) 12,062,620 299,385,847	(228,304,503) (228,304,503) (1,757,928) 2,387,407 (370,804) 1,922,931,749
Grupo A. Financiero ias <u>BG, S. A.</u>	656,18 3,467,08 4,123,27	83,63 83,63 4,039,63	4,039,63	108,135,19	13.27 13.27 112,161,61	112,161,61	78,611,26
Banco General, S. A. <u>y subsidiarias</u>	359,931,982 2,950,563 71,717,875 15,760,442 450,360,862	118,426,520 23,167,762 141,584,272 308,776,590	76,918,975 238,990 (157,015) 231,775,640	114,474,782 15,283,863 10,723,653 14,499,621 (45,786,929)	80,712,481 14,123,922 12,383,769 39,175,670 146,395,842	4,712,068 199,286,856 23,504,540 (11,441,920) 12,082,620 187,224,236	(1772,980,479 (117,500,000) (1,757,928) 2,387,407 (370,804) 1,842,963,390
Ingresos por intereses y comisiones:	interses. Préstancs Depósitos en bancos Inversiones y otros activos financieros Comisiones sobre préstamos Total de ingresos por intereses y comisiones	Gastos por intereses: Depósitos Financiamientos Total de gastos por intereses Ingreso neto por intereses y comisiones	Provisión para pérdidas en préstamos, neta Provisión para valuación de inversiones, neta Reversión de provisión para activos adjudicados para la venta, neta Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas	Otros ingresos (gastos): Honorarios y otras comisiones Primas de seguros, neta Ganancia en instrumentos financieros, neta Otros ingresos, neto Gastos por comisiones y otros gastos Total de otros ingresos, neto	Gastos generales y administrativos: Salarios y otros gastos de personal Depreciación y amortización Gasto de propiedades, mobiliario y equipo Otros gastos Total de gastos generales y administrativos	Participación patrimonial en asociadas Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, estimado Impuesto sobre la renta, diferido Impuesto sobre la renta, neto Utilidad neta	Utilidades no distribuidas al inicio del período Más o menos: Dividendos pagados sobre acciones comunes Impuesto sobre dividendos Impuesto complementario Transferencia a reservas legales Utilidades no distribuidas al final del período



Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2021

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. <u>y subsidiarias</u>	Grupo Financiero <u>BG, S. A.</u>	Sub-total	Eliminaciones	Total <u>consolidado</u>
Utilidad neta	187,224,236	112,161,611	299,385,847	108,228,378	191,157,469
Otros ingresos (gastos) integrales: Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados: Valuación de inversiones y otros activos financieros: Cambios netos en la valuación de inversiones a VR OUI Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI Valuación de plan de opciones Valuación de instrumentos de cobertura Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	(65,573,664) 12,093,947 249,632 0 597,286 (52,632,799) 134,591,437	0 0 0 620,575 0 620,575	(65,573,664) 12,093,947 249,632 620,575 620,575 620,1224) 247,373,623	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	(65,573,684) 12,093,947 249,632 620,575 597,286 (52,012,224) 139,145,245