SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES FORMULARIO IN-T 31 DE DICIEMBRE 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. 18-2000 del 11 de octubre del 2000 de la SMV, modificado por el Acuerdo No. 08-2018 del 19 de diciembre de 2018 de la SMV, la información financiera está preparada de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No. 07-2002 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 31 de diciembre 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 89,661,344 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

En respuesta al impacto económico y social de la pandemia COVID-19, en un esfuerzo por salvaguardar la salud pública y preservar la estabilidad y solidez del sistema financiero, el Gobierno de Panamá desde marzo 2020 a diciembre 2021, adoptó una serie de medidas y acciones de protección, incluyendo el cierre temporal de ciertos negocios e industrias y el confinamiento obligatorio de la población durante diferentes períodos prolongados. Los gobiernos de los otros países donde opera el Banco adoptaron algunas acciones similares.

Para preservar la salud del sistema financiero, la 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, hasta el 30 de junio de 2021, podían diferir el pago de intereses y/o capital contractual, así como podían 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.

El 11 de junio de 2021, la SBP emitió el acuerdo No. 02-2021 que subroga el acuerdo No. 02-2020 y sus modificaciones, y establece los parámetros y lineamientos que serán aplicables a los "Préstamos Modificados" a partir del 1 de julio de 2021. Las disposiciones de este acuerdo tienen por objeto establecer lineamientos y parámetros para la gestión del riesgo de crédito y contraparte de los préstamos modificados con base al acuerdo No. 02-2020. Asimismo, bajo el acuerdo No. 02-2021 se establece un plazo adicional hasta el 30 de septiembre de 2021, durante el cual los deudores impactados por la pandemia eran responsables de contactar a su banco para llegar a un acuerdo para retomar y/o reestructurar el repago de sus obligaciones. El acuerdo No. 02-2021 fue posteriormente enmendado por el acuerdo No. 03-2021, para agregar un nuevo artículo donde se incluyen lineamientos para que los préstamos modificados que incumplan sus nuevos términos de pago, luego del 1 de julio de 2021, sean restablecidos al acuerdo No. 4-2013, como créditos subnormales y reestructurados.

Las medidas de flexibilidad bancaria se levantaron el 30 de junio de 2021. A partir del 1 de julio de 2021, no se podrán dar más postergaciones, y como resultado los préstamos que no cumplan con sus términos avanzan en morosidad. Los préstamos que fueron modificados posterior al 1 de julio de 2021 se categorizarán como préstamos modificados subnormales de acuerdo con los lineamientos establecidos en el acuerdo No. 02-2021 y sus modificaciones. Los préstamos modificados normales y modificados subnormales al cumplir con sus pagos por seis meses consecutivos y al día se reestablecerán al acuerdo No. 04-2013, como créditos normales; mientras que los préstamos modificados subnormales, en caso de incumplir por 91 días o más pasarían al acuerdo No. 04-2013 como créditos subnormales y reestructurados.

El 22 de diciembre de 2021, la SBP emitió el acuerdo No. 06-2021, para establecer lineamientos aplicables a los créditos de la categoría Mención Especial Modificado, entre ellas la determinación de provisiones requeridas, la aplicación de modelos NIIF 9, el trato para los intereses por cobrar y revelaciones en los estados financieros de los bancos. Este acuerdo entró a regir a partir de diciembre 2021.



I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Banco General, S.A. y subsidiarias ("Banco General", o el "Banco", o "BG"), 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 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 de GFBG se detallan a continuación:

Liquidez	31-dic-21	31-dic-20
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	38.0%	32.1%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	35.7%	29.7%
Activos líquidos primarios/Total de activos	27.3%	22.7%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	3.4%	4.3%
Préstamos, netos/ Total de depósitos de clientes	79.2%	83.0%
Préstamos, netos/ Total de activos	56.8%	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 31 de diciembre de 2021 alcanzaban la suma de US\$5,184.4 millones, aumentaron en US\$913.5 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 48.8% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA. Al 31 de diciembre de 2021 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 38.0% en comparación con 32.1% en diciembre 2020, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se situaron en 35.7%, 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\$6,825.5 millones al 31 de diciembre de 2021 que comparados con US\$6.425.4 millones en diciembre 2020, presenta un aumento US\$400.1 millones o 6.2%. La liquidez medida con base al total de activos líquidos al 31 de diciembre de 2021 representa el 50.1% de los depósitos recibidos comparada con 48.4% en diciembre 2020. Adicionalmente, el total de activos líquidos representa 47.0% de los depósitos y obligaciones comparado con un 44.7% en diciembre 2020 y representa un 36.0% del total de activos comparado con 34.1% en diciembre 2020.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes y una amplia variedad de productos. Al 31 de diciembre de 2021, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,297.8 millones compuesto por: (i) el 56.9% por préstamos minoristas (un 41.7% de préstamos hipotecarios residenciales y un 15.2% de préstamos de consumo), (ii) 39.4% está compuesto por préstamos corporativos (un 30.3% de préstamos corporativos locales y un 9.1% de préstamos corporativos extranjeros), y (iii) 3.7% 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 31 de diciembre de 2021, el 77.0% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, depósitos u otras garantías; el 67.7% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 9.3% de todos los préstamos estaba respaldado con hipoteca sobre bienes muebles, 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 0.79% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021, el 88.8% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, y el 11.2% de la misma estaba colocada con clientes regionales radicados principalmente en Costa Rica, México, Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú, incluyendo clientes de nuestra subsidiaria de banca universal en Costa Rica, Banco General (Costa Rica), S.A., que cuenta con 8 sucursales. Al 31 de diciembre de 2021, el 99.9% de los préstamos del Banco estaba denominado en dólares de los Estados Unidos de América, que es 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 31 de diciembre de 2021, 2020, 2019 y 2018:

	Al 31 de Diciembre					
	2021	2020	2019	2018		
-	(en	miles de US\$, exc	epto porcentajes)			
Préstamos locales						
Préstamos comerciales	350,371	323,258	397,805	355,306		
Financiamientos interinos	378,674	482,879	565,399	700,899		
Lineas de crédito	781,406	924,713	1,050,023	1,235,506		
Préstamos hipotecarios residenciales	4,527,931	4,390,972	4,321,904	4,091,043		
Préstamos hipotecarios comerciales	1,919,261	1,952,981	2,020,115	1,920,858		
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,707,751	1,759,520	1,894,882	1,776,981		
Prendarios y sobregiros	303,712	299,947	358,283	356,635		
Arrendamiento financiero	65,341	79,984	100,191	108,302		
Total de préstamos locales	10,034,446	10,214,254	10,708,602	10,545,529		
Préstamos extranjeros						
Préstamos Comerciales	620,293	551,106	600,867	447,699		
Financiamientos interinos	-	-	-	3,100		
Lineas de crédito	243,162	208,211	257,641	351,265		
Préstamos hipotecarios residenciales	185,841	204,561	223,143	249,376		
Préstamos hipotecarios comerciales	161,100	188,603	208,335	259,581		
Personales, autos y tarjetas de crédito	9,253	11,966	15,323	16, <i>7</i> 79		
Prendarios y sobregiros	43,683	65,722	69,778	79,055		
Total de préstamos extranjeros	1,263,333	1,230,170	1,375,087	1,406,855		
Total préstamos	11,297,779	11,444,423	12,083,689	11,952,385		
Reserva para pérdidas en préstamos	467,706	383,795	165,159	158,531		
Comisiones no devengadas	36,092	37,045	43,302	41,104		
Total préstamos, neto	10,793,981	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.

La siguiente tabla describe nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses, según tipo de préstamo al 31 de diciembre 2021, 2020, 2019 y 2018:

	Al 31 de Diciembre				
	2021	2020	2019	2018	
•	(en m	iles de US\$, ex	cepto porcentaje	es)	
Préstamos en no acumulación					
Préstamos comerciales	9,015	8,959	6,805	8,931	
Financiamientos interinos	1,918	1,918	1,956	2,424	
Lineas de crédito	6,520	5,800	6,538	15,157	
Préstamos hipotecarios residenciales	157,011	84,801	52,977	41,370	
Préstamos hipotecarios preferenciales	79,051	25,791	16,923	15,335	
Préstamos hipotecarios comerciales	35,389	24,238	20,425	8,580	
Personales, autos y tarjetas de crédito	46,857	12,659	23,385	22,499	
Prendarios y sobregiros	2,025	183	234	399	
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	1,754	2,276	124	906	
Total préstamos en no acumulación	339,539	166,625	129,365	115,601	
Total de Préstamos	11,297,779	11,444,423	12,083,689	11,952,385	
Reserva para pérdidas en préstamos	467,706	383,795	165,159	158,531	
Préstamos en no acumulación / total préstamos	3.01%	1.46%	1.07%	0.97%	
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	137.75%	230.33%	127.67%	137.14%	
Reserva para pérdida en préstamos + reserva dinámica / préstamos en no acumulación	182.59%	321.71%	245.36%	267.86%	

Los préstamos en no acumulación de intereses reportados a la SBP aumentaron a US\$339.5 millones al 31 de diciembre de 2021, de US\$166.6 millones al 31 de diciembre 2020. El aumento de US\$172.9 millones, o 103.8%, se atribuye principalmente a la terminación del periodo de postergación de pagos el 30 de junio de 2021. A partir del 1 de julio de 2021, los préstamos que no cumplan con sus términos pactados avanzarán en morosidad. El aumento en préstamos en no acumulación de intereses se atribuye principalmente a: (i) un aumento de US\$125.5 millones en las hipotecas residenciales y preferenciales pasando de US\$110.6 millones, o 0.97% del total de préstamos, a US\$236.1 millones, o 2.09% del total de préstamos; (ii) un aumento de US\$34.2 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$12.7 millones o 0.11% del total de préstamos, a US\$46.9 millones, o 0.41% del total de préstamos; y (iii) un incremento de US\$13.2 millones en los préstamos corporativos pasando de US\$43.4 millones o 0.38% del total de la cartera de préstamos, a US\$56.6 millones, 0.49% del total de préstamos.

Los préstamos en no acumulación de acuerdo con lo establecido por las regulaciones de la SBP representaron el 3.01% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2021, en comparación con el 1.46% al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2021, la reserva para perdidas en préstamos cubre los préstamos en estado de no acumulación en 137.75%, comparado con 230.33% al 31 de diciembre de 2020.

Como consecuencia de la situación provocada por el COVID-19, el Banco aprobó y aplicó una política complementaria excepcional y voluntaria de no acumulación de intereses para sus préstamos de consumo y corporativos que han sido modificados con base en el acuerdo No. 04-2013, que posteriormente ha sido modificado hasta la fecha. Esta política se basa en analizar una combinación de factores adicionales a la morosidad, como la situación laboral del deudor, la actividad económica de su empleador, los pagos de sus obligaciones crediticias, la garantía de préstamos, la categoría de riesgo interno del cliente, y el número de pagos postergados. Esta política excepcional puede ser suspendida 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\$107.4 millones al 31 de diciembre de 2021 en comparación con los US\$279.6 millones al 31 de diciembre de 2020.

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 31 de diciembre 2021, 2020, 2019 y 2018:

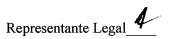
	Al 31 de Diciembre				
	2021	2020	2019	2018	
	(en m	iles de US\$, exc	epto porcentaje	es)	
Préstamos vencidos y atrasados					
Préstamos comerciales	6,310	8,959	6,805	8,931	
Financiamientos interinos	1,918	1,918	1,956	2,424	
Lineas de crédito	6,940	5,766	6,538	14,426	
Préstamos hipotecarios residenciales	179,409	93,567	68,947	54,594	
Préstamos hipotecarios preferenciales	99,778	29,317	25,391	24,373	
Préstamos hipotecarios comerciales	35,409	24,336	20,164	8,618	
Personales, autos y tarjetas de crédito	47,179	9,464	23,042	22,413	
Prendarios y sobregiros	2,142	438	460	1,131	
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	2,035	2,276	124	906	
Total préstamos vencidos y atrasados	381,120	176,041	153,426	137,815	
Total de Préstamos	11,297,779	11,444,423	12,083,689	11,952,385	
Reserva para pérdidas en préstamos	467,706	383, <i>7</i> 95	165,159	158,531	
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	3.37%	1.54%	1.27%	1.15%	
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	122.72%	218.01%	107.65%	115.03%	
Reserva para pérdida en préstamos + reserva dinámica / préstamos vencidos y atrasados	162.67%	304.50%	206.88%	224.69%	

Los préstamos vencidos y atrasados aumentaron a US\$381.1 millones al 31 de diciembre de 2021, de US\$176.0 millones al 31 de diciembre 2020. El aumento de US\$205.1 millones o 116.5%, se atribuye principalmente a la terminación del periodo de postergación de pagos el 30 de junio de 2021. A partir del 1 de julio de 2021, los préstamos que no cumplan con sus términos avanzan en morosidad. El aumento en préstamos vencidos y atrasados se atribuye principalmente a: (i) un aumento de US\$156.3 millones en las hipotecas residenciales y preferenciales pasando de US\$122.9 millones, o 1.07% del total de préstamos, a US\$279.2 millones, o 2.47% del total de préstamos; (ii) un aumento de US\$37.7 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$9.5 millones o 0.08% de la cartera total de préstamos a US\$47.2 millones, o 0.41% del total de préstamos; y (iii) un aumento de US\$11.1 millones en los préstamos corporativos pasando de US\$43.7 millones, o 0.38% del total de préstamos, a US\$54.8 millones, o 0.48% del total de préstamos.

Los préstamos vencidos y atrasados representaron el 3.37% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2021, en comparación con el 1.54% al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de diciembre de 2021, la reserva para pérdidas en préstamos cubre los prestamos vencidos y atrasados en 122.72%, en comparación con 218.01% al 31 de diciembre de 2020.

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 con 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 dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento.

El modelo de 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: 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. Esto requiere 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.

Nuestros modelos NIIF 9 y los datos utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas en la cartera de consumo, hipotecaria y corporativa y, por lo tanto, establecer niveles adecuados de reservas para pérdidas crediticias, pueden no ser capaces de capturar por completo todos los posibles niveles adicionales de riesgo que resultan de los efectos de la pandemia COVID-19, que ha resultado en una reducción de la actividad económica y mayores niveles de desempleo. Por lo tanto, el Banco ha desarrollado modelos y estimaciones complementarias para incorporar el potencial aumento de los niveles de riesgo y los niveles correspondientes de reservas adicionales para pérdidas crediticias requeridas.

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

	Al 31 (de Diciembre 20	021	Al 31	Al 31 de Diciembre 2020		Variació	in (%)	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	
			(e	n miles de US\$, ex)				
Etapa 1	9,142,660	197,389	2.2%	10,133,492	225,723	2.2%	-9.8%	-12.6%	
Etapa 2	1,474,043	129,813	8.8%	846,056	71,959	8.5%	74.2%	80.4%	
Etapa 3	681,076	140,504	20.6%	464,875	86,113	18.5%	46.5%	63.2%	
Total	11,297,779	467,706	4.1%	11,444,423	383,795	3.4%	-1.3%	21.9%	

La reserva para pérdidas en préstamos incrementó a US\$467.7 millones en diciembre de 2021, o el 4.1% de la cartera total de préstamos, de US\$383.8 millones, o el 3.4% de la cartera total de préstamos, al 31 de diciembre de 2020.

El monto de préstamos en la Etapa 1 disminuyó US\$990.8 millones a US\$9,142.7 millones, y el nivel de la reserva disminuyó de US\$225.7 millones (2.2% de los préstamos) en diciembre de 2020 a US\$197.4 millones (2.2% de los préstamos) en diciembre de 2021. El monto de préstamos en la Etapa 2 aumentó de US\$846.1 millones a US\$1,474.0 millones, y el nivel de reserva aumentó de US\$72.0 millones (8.5% de los préstamos) a US\$129.8 millones (8.8% de los préstamos). El monto de los préstamos en la Etapa 3 aumentó de US\$464.9 millones a US\$681.1 millones y el nivel de reserva aumentó de US\$86.1 millones (18.5% de los préstamos) a US\$140.5 millones (20.6% de los préstamos).

Los incrementos descritos para las Etapas 2 y 3 se atribuyen principalmente a la migración de préstamos hipotecarios residenciales y preferenciales de la Etapa 1 (que anteriormente fueron postergados según el acuerdo No. 02-2020, según enmendado), los cuales se identificaron con un mayor nivel de riesgo crediticio y clasificados como reestructurados debido a sus términos modificados.

A diciembre de 2021, el total de préstamos reestructurados del Banco, según NIIF 9, ascendía a US\$1,108.6 millones (US\$218.8 millones en 2020) de los cuales US\$990.0 millones (US\$129.2 millones en 2020) estaban respaldados por garantías hipotecarias. Este incremento se debió principalmente a una reclasificación de préstamos hipotecarios residenciales y preferenciales cuyos términos y condiciones fueron modificados de manera material y por consiguiente clasificados como reestructurados.

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

	Al 31 de Diciembre			
	2021	2020	2019	2018
	(en mile	s de US \$, exce	pto porcentaje:	5)
Saldo al início del periodo	383,795	165,159	158,531	144,832
Provisión cargada a gastos, neto	155,642	280,947	41,954	41,983
Castigos:				
Préstamos comerciales	7,777	521	6,236	249
Financiamientos interinos	119	-	415	207
Lineas de crédito	536	1,819	6,774	607
Préstamos hipotecarios residenciales	1,749	977	1,862	885
Préstamos hipotecarios comerciales	247	1,267	434	397
Préstamos de Consumo	86,471	78,192	46,057	48,787
Autos	4,408	2,279	2,331	1,869
Préstamos Personales	37,434	48,178	28,509	31,147
Tarjetas de Crédito	44,630	27,735	15,217	15,771
Prendarios y sobregiros	146	394	864	484
Arrendamiento financiero	-	48	337	133
Total castigos	97,044	83,218	62,981	51,750
Recuperación de préstamos castigados	25,313	20,907	27,654	23,053
Saldo al final del periodo	467,706	383,795	165,159	158,531
Préstamos totales	11,297,779	11,444,423	12,083,689	11,952,385
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	4.14%	3.35%	1.37%	1.33%
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinámica/ préstamos totales	5.49%	4.68%	2.63%	2.59%
Préstamos castigados / total préstamos	0.86%	0.73%	0.52%	0.43%
Préstamos castigados, netos / total préstamos	0.63%	0.54%	0.29%	0.24%

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 que demuestran una posición financiera debilitada e incapacidad de pago. Esta política se basa en analizar una combinación de factores adicionales a la morosidad, como la situación laboral del deudor, la actividad económica de su empleador, los pagos de sus obligaciones crediticias, la garantía de préstamos, la categoría de riesgo interno del cliente, y el número de pagos postergados. Esta política excepcional podrá ser suspendida por la administración del Banco en cualquier momento.

Al 31 de diciembre de 2021, el total de castigos ascendió a US\$97.0 millones (0.86% del total de préstamos), en comparación con US\$83.2 millones (0.73% del total de préstamos) para el año 2020.

B. Recursos de Capital

Al 31 de diciembre de 2021, el patrimonio de GFBG aumento en US\$81.8 millones o 2.6%, pasando de US\$3,097.1 millones al 31 de diciembre de 2020 a US\$3,178.9 millones, mientras que la relación de patrimonio a total de activos pasó de 16.45 al 31 de diciembre de 2020 a 16.73% al 31 de diciembre de 2021.

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 31 de diciembre de 2021, GFBG mantuvo un índice de capital total sobre activos ponderados con base a riesgo de 24.05% en comparación con 21.92% a diciembre de 2020. Los activos ponderados por riesgo de US\$13,315.6 incluyen están compuestos por: (i) US\$11,506.6 millones de activos ponderados por riesgo de crédito e inversiones, (ii) US\$654.5 millones de activos ponderados por riesgo operativo, y (iii) US\$1,154.5 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 para los años finalizados al 31 de diciembre de 2021, 2020, 2019 y 2018:

Al 31 de Diciembre

	2021	2020	2019	2018
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Capital primario ordinario (Pilar 1)				
Acciones comunes	1,178,893	1,158,179	1,148,408	1,125,471
Reserva legal	190,606	188,396	186,240	182,341
Otras partidas de resultado integral	92,854	177,599	105,151	17,662
Utilidades retenidas	1,706,231	1,561,071	1,488,794	1,270,302
Menos: Ajustes regulatorios	266,360	268,674	265,259	273,174
Capital primario ordinario total	2,902,224	2,816,572	2,663,335	2,322,601
Capital primario ordinario (CET 1) — mínimo regulatorio (4.5%)	599,203	604,434	584,249	542,406
Capital primario adicional total				
Deuda subordinada - bonos perpetuos	300,000	127,680	127,680	127,680
Capital primario adicional total	300,000	127,680	127,680	127,680
Capital primario totai	3,202,224	2,944,252	2,791,015	2,450,281
Capital primario total — mínimo regulatorio (6.0%)	798,938	805,912	778,999	723,208
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,506,609	11,273,084	11,931,120	12,053,460
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽¹⁾	1,154,481	1,551,596	422,023	0
Activos ponderados por riesgo de operativo (1)	654,541	607,186	630,172	0
Activos ponderados por riesgo	13,315,630	13,431,866	12,983,315	12,053,460
Índices de capital				
Capital primario ordinario total	21.80%	20.97%	20.51%	19.27%
Capital primario total	24.05%	21.92%	21.50%	20.33%
Capital total	24.05%	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 31 de diciembre de 2021 de US\$109.3 millones, US\$62.1 millones mayor que la utilidad neta de US\$47.2 millones para el mismo periodo de 2020. El retorno sobre activos promedios y retorno sobre patrimonio promedio, para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2021 fue de 2.29% anualizado (comparado con 1.00% anualizado para el mismo periodo de 2020) y 13.67% anualizado (comparado con 6.09% a diciembre de 2020), respectivamente.

	Tres Meses Terminados Diciembre 31		Doce Meses	iciembre 31		
	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
			(en miles de US\$,	excepto porcentajes)		
Ingreso neto por intereses y comisiones	164,090	153,455	6.9%	643,835	670,064	-3.9%
Total de Provisiones, netas	(34,019)	(114,662)	-70.3%	(152,251)	(283,992)	-46.4%
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	73,427	59,451	23.5%	256,690	204,466	25.5%
Primas de seguros, neta	8,465	8,353	1.3%	32,688	35,593	-8.2%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(8,617)	10,525	n/a	8,346	19,252	-56.6%
Otros ingresos, neto	7,776	10,250	-24.1%	29,232	30,439	-4.0%
Gastos por comisiones y otros gastos	(21,184)	(20,655)	2.6%	(92,268)	(78,873)	17.0%
Total otros ingresos, neto	59,867	67,924	-11.9%	234,688	210,877	11.3%
Gastos generales y administrativos	76,184	72,315	5.4%	296,898	290,261	2.3%
Participación patrimonial en asociadas	3,486	1,624	114.6%	10,833	7,329	47.8%
Utilidad neta antes de ISR	117,240	36,026	225.4%	440,207	314,017	40.2%
Impuesto sobre la renta, neto	(7,975)	11,148	n/a	(24,839)	14,260	n/a
Utilidad neta	109,265	47,174	131.6%	415,368	328,277	26.5%

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 31 de diciembre de 2021 y 2020, y para los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Meses T	ciembre 31	
	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
			(en miles de US\$,	excepto porcentajes)		
Ingreso por intereses y comisiones Gastos por intereses	229,876 65,786	227,942 74,487		915,405 271,570	994,472 324,408	
Ingreso neto por intereses y comisiones	164,090	153,455		643,835	670,064	
Activos productivos promedio Pasivos con costo promedio	17,240,556 12,818,888	17,222,133 12,800,448		17,197,828 12,797,022	17,478,227 13,105,542	
Margen neto de interés ⁽¹⁾⁽⁴⁾ Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾⁽⁴⁾	3.81% 5.33%	3.56% 5.29%)	3.74% 5.32%	3.83% 5.69%	•
Costo de pasivos financieros promedio (3)(4)	2.05%	2.33%)	2.12%	2.48%	•

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

El aumento de US\$10.6 millones o 6.9% en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2021, comparado con el mismo periodo en 2020, es principalmente resultado de un aumento de 25 puntos básicos en el margen neto de interés de 3.56% en el 2020, a 3.81% en 2021.



⁽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

⁽⁴⁾ 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 31 de diciembre de 2021 y 2020, y para los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Meses Terminados Diciembre		
_	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
_			(en miles de US\$, exc	epto porcentajes)		
Total de ingresos por intereses y comisiones	229,876	227,942	0.8%	915,405	994,472	-8.0%
Activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos	447,229	492,629	-9.2%	535,649	517,780	3.5%
Inversiones y otros activos financieros	5,965,084	5,520,607	8.1%	5,800,840	5,340,768	8.6%
Préstamos, neto	10,828,243	11,208,897	-3.4%	10,861,339	11,619,679	-6.5%
Total _	17,240,556	17,222,133	0.1%	17,197,828	17,478,227	-1.6%
Rendimiento de activos productivos promedio:						
Depositos en bancos (1)	1.01%	1.38%)	1.00%	1.37%	
Inversiones y otros activos financieros (1)	2.36%	2.85%)	2.46%	3.00%	
Préstamos, neto ⁽¹⁾	7.15%	6.67%		7.07%	7.12%	_
Total ⁽¹⁾	5.33%	5.29%		5.32%	5.69%	<u>.</u>

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados

El total de ingresos por intereses y comisiones aumento de US\$227.9 millones al 31 de diciembre de 2020 a US\$229.9 millones al 31 de diciembre de 2021, que proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 62.8% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2021, y la cual genera el 84.2% del total de ingreso por intereses y comisiones para este periodo.

El crecimiento de 0.8% en el total de ingresos por intereses y comisiones para el periodo de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2021, comparado con el mismo periodo del año anterior, se debe a un aumento en la tasa promedio percibida en los préstamos, la cual aumentó de 6.67% en el cuarto trimestre de 2020 a 7.15%; parcialmente contrarrestada por una disminución de 49 puntos básicos en la tasa promedio de rendimiento de inversiones y otros activos financieros.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de ingresos por intereses y comisiones, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los activos productivos promedio; y (ii) las tasas nominales de interés ganadas promedio durante los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Disminución/Aumento	
TV trimestre 2020/2021	

27 (1811-221) 2022				
Por volumen	Por tasa	Cambio, neto		
(1	en miles de US\$)			
(169)	(398)	(567)		
3,171	(7,347)	(4,176)		
(6,346)	13,022	6,676		
(3,344)	5,276	1,932		
	(169) 3,171 (6,346)	Por volumen Por tasa (en miles de US\$) (169) (398) 3,171 (7,347) (6,346) 13,022		

El crecimiento en el saldo promedio de los activos productivos para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2021, produjo una disminución de US\$3.3 millones en ingresos por intereses y comisiones para dicho periodo, mientras que el aumento en la tasa promedio ganada por los activos productivos, generó un crecimiento de US\$5.3 millones en el ingreso por intereses y comisiones en comparación con el mismo periodo del 2020.



Total de Gastos por Intereses

La tabla a continuación presenta información acerca del total de gastos por intereses, para los trimestres terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y para los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Mese	Diciembre 31	
	2021	2020	Variación (%)	2021	2020	Variación (%)
		(e	n miles de US\$, exce	pto porcentajes	s)	
Total de gasto por intereses	65,786	74,487	-11.7%	271,570	324,408	-16.3%
Pasivos con costo promedio:						
Depósitos de ahorros y otros	6,073,389	5,473,947	11.0%	5,896,185	5,070,967	16.3%
Plazo Fijo - Particulares	5,540,476	5,912, 44 5	-6.3%	5,672,109	5,972,186	-5.0%
Plazo Fijo - Interbancarios	3,523	14,569	-75.8%	5,196	50,392	-89.7%
Repos, obligaciones y colocaciones	1,201,500	1,399,487	-14.1%	1,223,532	2,011,997	-39.2%
Total	12,818,888	12,800,448	0.1%	12,797,022	13,105,542	-2.4%
Costo de pasivos financieros promedio:						
Depósitos de ahorros y otros (1)	0.52%	0.52%		0.52%	0.57%	
Plazo Fijo - Particulares (1)	3.41%	3.72%		3.51%	3.80%	
Plazo Fijo - Interbancarios (1)	2.58%	0.40%		1.89%	0.92%	
Repos, obligaciones y colocaciones (1)	3.56%	3.50%		3.43%	3.37%	
Total ⁽¹⁾	2.05%	2.33%		2.12%	2.48%	

⁽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 83.8% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2021, en comparación con el 83.6% para el mismo periodo del 2020.

El decrecimiento de US\$8.7 millones o 11.7% en el total de gastos por intereses para el periodo de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2021, comparado con el mismo periodo del año anterior, se debe a una disminución de 28 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero.

Parte de la disminución en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se debe a un cambio en la composición de los pasivos con costo: (i) el saldo promedio de depósitos a plazo de clientes particulares, con costo mayor al promedio, decrece 6.3%, (ii) el saldo promedio de obligaciones y colocaciones, con costo mayor al promedio, decrece 14.1%, y (iii) el saldo promedio de ahorros y otros, con costo menor al promedio, crece 11.0%.

El decrecimiento de 28 puntos básicos en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se debe principalmente a una disminución de 31 puntos básicos en el costo promedio de los depósitos a plazo de clientes particulares.

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 31 de diciembre de 2021 y 2020, y para los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Meses Terminados Diciemb		
	2021	2020	Variacion (%)	2021	2020	Variacion (%)
			(en miles de US\$, exe	cepto porcentaje	s)	
Saldo al inicio del período/año	476,651	308,317	54.6%	383,795	165,159	132.4%
Provisión cargada a gastos, neto	37,692	116,814	-67.7%	155,6 4 2	280,947	-44.6%
Recuperación de préstamos castigados	7,564	5,011	50.9%	25,313	20,907	21.1%
Préstamos castigados	(54,200)	(46,347)	16.9%	(97,044)	(83,218)	16.6%
Saldo al final del año	467,706	383,795	21.9%	467,706	383,795	21.9%
Préstamos totales	11,297,779	11,444,423	3	11,297,779	11,444,423	
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos (1)	1.33%	4.08%	b	1.38%	2.45%	ı
Préstamos castigados ⁽¹⁾ / total de préstamos	1.92%	1.62%	b	0.86%	0.73%	ı
Préstamos castigados, netos ⁽¹⁾ / total de préstamos	1.65%	1.44%	ò	0.63%	0.54%	ı
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	4.14%	3.35%	b	4.14%	3.35%	•

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados

Para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2021, la provisión cargada a gastos, neto fue de \$37.7 millones, lo que representa una disminución de US\$79.1 millones o 67.7% durante el mismo periodo de 2020. La reducción de las provisiones netas se debe principalmente a una estandarización en los niveles de mora y de la calidad en general de la cartera de préstamos.

Para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2021, los castigos netos aumentaron US\$5.3 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, y representa el 1.65% del total de préstamos en comparación con el 1.44% del total de préstamos durante el mismo período de 2020.

Como resultado, la reserva para pérdidas en préstamos aumentó US\$83.9 millones, de US\$383.8 millones en diciembre de 2020 a US\$467.7 millones en diciembre de 2021. En consecuencia, nuestra razón de reserva sobre préstamos totales aumentó de 3.35% en diciembre de 2020 a 4.14% en diciembre de 2021, un aumento de 79 puntos básicos. Con base en nuestros modelos NIIF 9 y los modelos de reserva complementarios, consideramos que el saldo actual de la reserva para pérdidas crediticias cubre adecuadamente el riesgo crediticio de la cartera de préstamos del Banco.

Otros Ingresos, Netos

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, neto, para los trimestres terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y para los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Meses Terminados Diciembre 3			
	2021	2020	Variacion (%)	2021	2020	Variacion (%)	
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Honorarios y otras comisiones, netas	52,242	38,796	34.7%	164,423	125,594	30.9%	
Primas de seguros, netas	8,465	8,353	1.3%	32,688	35,593	-8.2%	
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(8,617)	10,525	n/a	8,346	19,252	-56.6%	
Otros ingresos, netos	7,776	10,250	-24.1%	29,230	30,438	-4.0%	
Total de otros ingresos, netos	59,866	67,924	-11.9%	234,687	210,877	11.3%	

La disminución de 11.9% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2021, refleja primordialmente los siguientes factores:



Honorarios y otras comisiones, netos

El aumento de 34.7% en el ingreso por honorarios y comisiones, neto de gastos por comisiones, es producto principalmente de un incremento de 77.0%, o US\$14.9 millones en comisiones y honorarios de tarjetas de débito y crédito, como resultado de un mayor volumen de transacciones.

Primas de seguros, neta

El crecimiento de 1.3% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2021, principalmente refleja un aumento en las primas de seguros de US\$0.8 millones o 5.8%, contrarrestadas por un aumento en siniestros y otros gastos de US\$0.4 millones y US\$0.3 millones respectivamente.

Ganancia en instrumentos financieros, neta

El Banco registró una pérdida en instrumentos financieros, neta, de US\$8.6 millones, comparado con una ganancia de US\$10.5 en el mismo periodo del año anterior; como resultado del aumento en las tasas y los márgenes de crédito a nivel internacional.

Otros ingresos, neto

Otros ingresos, netos disminuyeron US\$2.5 millones o 24.1% para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2021, comparados con el mismo periodo en 2020 principalmente por un ingreso de nuestro negocio de tarjetas de crédito en 2020.

Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos, para los trimestres terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y para los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Doce Meses Terminados Diciembre 31				
	2021	2020	Variacion (%)	2021	2020	Variacion (%)		
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)							
Salarios y otros gastos de personal	41,794	39,109	6.9%	162,629	166,278	-2.2%		
Depreciación y amortización	7,223	6,952	3.9%	28,385	28,517	-0.5%		
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	6,243	6,145	1.6%	25,120	22,727	10.5%		
Otros gastos	20,924	20,109	4.0%	80,764	72,739	11.0%		
Total	76,184	72,315	5.4%	296,898	290,261	2.3%		

El aumento del 5.4% en el total de gastos generales y administrativos durante el trimestre terminando el 31 de diciembre de 2021, refleja principalmente los siguientes factores:

Salarios y otros gastos de personal

Los salarios y otros gastos de personal aumentaron un 6.9%, y representan un 54.9% del total de gastos generales y administrativos comparado con el 54.1% para el mismo periodo en el 2020; la variación respecto al mismo período del 2020 se debe principalmente a un aumento en la participación voluntaria de utilidades aprobada por Junta Directiva.

Gastos por depreciación y amortización

El gasto por depreciación y amortización del Banco creció 3.9% o US\$0.3 millones comparado con el mismo periodo en el 2020 principalmente por la depreciación de nuevos activos tecnológicos.

Gastos de propiedades, mobiliario y equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo aumentó 1.6% o US\$0.1 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, principalmente por aumento de US\$0.2 millones en costos de mantenimientos para mejoras de las sucursales.



Otros gastos

Los otros gastos, aumentaron 4.0% o US\$0.8 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior, como resultado de: (i) un aumento de US\$1.3 millones en servicios legales y profesionales principalmente por el negocio de tarjetas, (ii) un aumento de US\$0.1 millones en gastos de publicidad, y (iii) una disminución de US\$0.3 millones en otros gastos.

Impuestos

El Banco incurrió en impuestos sobre la renta, neto por un total de US\$8.0 millones para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2021, comparado con un crédito fiscal de US\$11.1 millones para el mismo periodo del 2020. Este aumento de US\$19.1 millones, se debió principalmente a: (i) un mayor ingreso gravable en comparación con el mismo periodo del 2020, y (ii) una disminución en el impuesto diferido.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa de GFBG alcanzó 33.50% para los tres meses terminados al 31 de diciembre de 2021, comparada con 32.43% para el mismo período del 2020, principalmente como resultado de un aumento de US\$3.9 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 16.73% y capital total a activos ponderados por riesgo de 24.05% (por encima del 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá); y altos niveles en la liquidez primaria de US\$5,184.4 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 SUBSIDIARIAS Estado Consolidado de Resultados (trimestral) Por los trimestres terminados:

	31-dic-21	30-sep-21	30-jun-21	31-mar-21	31-dic-20
•		(er	n miles de US\$)	
Ingresos por intereses y comisiones	229,876	235,251	229,108	221,169	227,942
Gastos por intereses	(65,786)	(68,323)	(68,508)	(68,953)	(74,487)
Ingreso neto por intereses y comisiones	164,090	166,928	160,600	152,216	153,455
Provisiones, neto	(34,019)	(41,231)	(36,580)	(40,420)	(114,662)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	130,071	125,697	124,020	111,796	38,793
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	73,427	· 68,788	59,998	54,477	59, 4 51
Primas de seguros, neta	8,465	8,939	8,558	6,725	8,353
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(8,617)	6,239	10,004	720	10,525
Otros ingresos, neto	7,776	6,955	8,278	6,221	10,250
Gastos por comisiones y otros gastos	(21,184)	(25,202)	(23,715)	(22,165)	(20,655)
Total de otros ingresos, neto	59,867	65,719	63,123	45,978	67,924
Gastos generales y administrativos	(76,184)	(74,304)	(74,008)	(72,401)	(72,315)
Participación patrimonial en asociadas	3,486	2,635	2,480	2,232	1,624
Utilidad neta antes de ISR	117,240	119,747	115,615	87,605	36,026
Impuesto sobre la renta, neto	(7,975)	(4,801)	(6,221)	(5,841)	11,148
Utilidad neta	109,265	114,946	109,393	81,764	47,174

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

-	31-dic-21	30-sep-21	30-jun-21	31-mar-21	31-dic-20
-			en miles de US\$)	-	
Activos					
	CE0 222	012.240	040.003	040 614	000 505
Efectivo y dépositos en bancos	650,332	813,240	848,962	949,614	800,585
Inversiones y otros activos financieros	6,175,130	5,895,819	5,858,972	5,615,525	5,624,784 11,4 44 ,423
Préstamos	11,297,779	11,357,158 (476,651)	11,302,423 (439,147)	11,263,752 (409,774)	(383,795)
Reserva para pérdidas en préstamos	(467,706)	` ' '		(35,984)	(37,045)
Comisiones no devengadas	(36,092) 25,021	(36,683) 27,770	(36,290) 26,230	(33,96 4) 23,847	21,686
Inversión en asociadas	1,357,359	27,770 1,435,944	1,464,906	1,521,538	1,361,145
Otros activos Total Activos	19,001,823	19,016,597	19,026,056	18,928,518	18,831,782
IOCAI ACCIVOS	19,001,623	19,010,397	19,020,030	10,920,510	10,031,702
Pasivos y Patrimonio					
Total dépositos	13,638,996	13,388,385	13,436,439	13,439,613	13,294,716
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	893,646	917,408	997,989	1,007,953	1,076,469
Bonos perpetuos	300,000	300,000	300,000	127,680	127,680
Otros pasivos	990,321	1,223,381	1,162,465	1,292,655	1,235,825
Patrimonio	3,178,860	3,187,424	3,129,163	3,060,619	3,097,093
Total Pasivos y Patrimonio	19,001,823	19,016,597	19,026,056	18,928,518	18,831,782
-			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
Informacion operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	1,402,139	1,347,731	1,288,496	1,241,279	1,200,346
% clientes activos en canales digitales ⁽²⁾	76.8%	71.8%	69.4%	66.9%	63.9%
Número de colaboradores permanentes (3)	4,510	4,498	4,501	4,510	4,554
Número de sucursales ⁽⁴⁾	82	82	84	83	83
Número de ATMs ⁽⁴⁾	633	615	630	635	638
					11,300
Activos bajo administracion ⁽⁵⁾	12,140	11,787	11,860	11,394	11,300

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



⁽²⁾ El cliente activo representa a los clientes que utilizan activamente la banca en línea o nuestra aplicación móvil en el último mes.

⁽³⁾ Número total de colaboradores permanentes al final del periodo de BG y Subsidiarias

⁽⁴⁾ Número total de sucursales y ATMs en Panamá y BGCR

⁽⁵⁾ En US\$ millones Activos bajo administración no incluye depósitos bancarios. Ver nota 28 del estado financiero interino.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS Razones Financieras (trimestral) Para los trimestres terminados:

	31-dic-21	30-sep-21	30-jun-21	31-mar-21	31-dic-20
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses (1) (2)	3.81%	3.87%	3.75%	3.56%	3.56%
Rendimiento sobre activos promedios (1)(3)	2.29%	2.41%	2.31%	1.73%	1.00%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio (1) (3)	13.67%	14.46%	14.08%	10.55%	6.09%
Eficiencia operativa (4)	33.50%	31.58%	32.72%	36.12%	32.43%
Gastos operacionales / activos promedios (1) (3)	1.60%	1.56%	1.56%	1.53%	1.53%
Otros ingresos / ingresos operativos ⁽⁵⁾	28.06%	26.47%	25.11%	23.36%	25.51%
Liquidez:					
Liquidez primaria ⁽⁶⁾ / total dépositos y obligaciones	35.67%				
Liquidez regulatoria ⁽⁷⁾ / depósitos calificados	44.84%				
Préstamos, neto / total dépositos de clientes	79.15%	81.03%	80.61%	80.54%	82.96%
Capital:	24 000/	24 670/	24 (10/	22 520/	20.97%
Índice de capital primario ordinario (8)	21.80%				
Índice de capital primario total ⁽⁸⁾	24.05%				
Índice de capital total ⁽⁸⁾	24.05%				
Patrimonio / activos	16.73%				
Utilidad retenida ⁽⁹⁾ /Utilidad neta	24.57%	51.69%	49.32%	32.29%	-17.28%
Calidad de cartera crediticia:	2 270/	2.740/	1 (10/	1 560/	1.54%
Préstamos vencidos y atrasados (10)/ total préstamos	3.37%				
Préstamos en no acumulación ⁽¹¹⁾ / total préstamos	3.01%				
Reserva préstamos / total préstamos	4.14%				
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados	122.72%				
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación (11)	137.75%				
(Reserva préstamos + Reserva Dinámica) / préstamos vencidos y atrasados	162.67%				
(Reserva préstamos + Reserva Dinámica) / préstamos en estado de no acumulación (11)	182.59%				
Préstamos castigados ⁽¹⁾ / total préstamos	1.92%	0.38%	0.4/%		1.0270

⁽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.

⁽⁴⁾ 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)} Los ingresos se definen como la suma de los honorarios y otras comisiones, primas de seguro, neta, y otros ingresos, neto. Los ingresos operativos excluyen ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta y participación patrimonial en asociadas.

⁽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.

⁽¹¹⁾ 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.

II PAR|TE

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 25 de febrero de 2022.

Raúl Alemán Zubieta Representante Legal

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados e Información de Consolidación

31 de diciembre 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"

4.A. W

(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	3

H.A. 4

Héctor E. Hurtado De G.

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO C. P. A. Nº 0407-06

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

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiarias, al 31 de diciembre 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 año 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 31 de diciembre de 2021, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Héctor E. Hurtado De Gracia

Histor E. Ated Ve S.

CPA No. 0407-06

22 de febrero de 2022 Panamá, República de Panamá

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo y efectos de caja		167,237,035	157,149,834
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		146,733,651	143,149,342
A la vista en el exterior		142,108,784	300,914,192
A plazo locales		194,252,658	199,371,557
Intereses acumulados por cobrar		1,817,299	2,602,452
Total de depósitos en bancos		484,912,392	646,037,543
Total de efectivo, efectos de caja y			
depósitos en bancos	5	652,149,427	803,187,377
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable			
con cambios en resultados		1,022,366,494	1,148,054,620
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable			
con cambios en otras utilidades integrales		5,030,577,545	4,423,314,046
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		122,185,542	53,415,461
Intereses acumulados por cobrar		280	388
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	6,175,129,861	5,624,784,515
Préstamos	7	11,297,778,963	11,444,423,336
Intereses acumulados por cobrar		96,487,962	152,889,983
Menos:		,,	,
Reserva para pérdidas en préstamos		467,706,062	383,795,407
Comisiones no devengadas		36,092,068	37,045,371
Préstamos, neto		10,890,468,795	11,176,472,541
Inversiones en asociadas	8	25,020,643	21,685,950
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras,			
neto de depreciación y amortización acumuladas	9	239,125,837	236,834,035
Activos por derechos de uso, neto	10	16,997,658	18,464,615
Obligaciones de clientes por aceptaciones		31,127,694	12,536,897
Ventas de inversiones y otros activos financieros			
pendientes de liquidación	11	222,866,524	218,340,211
Impuesto sobre la renta diferido	26	112,034,447	93,796,753
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	266,359,888	269,270,890
Activos adjudicados para la venta, neto	13	25,981,170	26,738,930
Otros activos		344,560,665	329,669,702
Total de activos		19,001,822,609	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.

14. 1. gr

Pasivos: Depósitos: Locales: A la vista Ahorros A plazo: Particulares Interbancarios Extranjeros: A la vista Ahorros A plazo: Particulares Interbancarios Extranjeros: A la vista Ahorros A plazo: Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido Ctros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas legales Reservas legales Reservas legales Reservas legales Reservas legales Reservas de patrimonio Compromisos y contingencias 27	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Locales: A la vista Ahorros A plazo: Particulares Interbancarios Extranjeros: A la vista Ahorros A plazo: Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio		
A la vista Ahorros A plazo: Particulares Interbancarios Extranjeros: A la vista Ahorros A plazo: Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Inguesto sobre la renta diferido Otros pasivos Total de pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio		
Ahorros A plazo: Particulares Interbancarios Extranjeros: A la vista Ahorros A plazo: Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Intereservas de operaciones de seguros Intereservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio		
A plazo: Particulares Interbancarios Extranjeros: A la vista Ahorros A plazo: Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Inpuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	3,086,230,873	2,891,533,747
Particulares Interbancarios Extranjeros: A la vista Ahorros A plazo: Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto 15 Bonos perpetuos 16 Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación 11 Reservas de operaciones de seguros 18 Impuesto sobre la renta diferido 26 Otros pasivos 14 Total de pasivos Patrimonio: 21 Acciones comunes Reservas legales Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	4,771,422,932	4,269,350,963
Interbancarios Extranjeros: A la vista Ahorros A plazo: Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto 15 Bonos perpetuos 16 Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación 11 Reservas de operaciones de seguros 18 Impuesto sobre la renta diferido 26 Otros pasivos 14 Total de pasivos Patrimonio: 21 Acciones comunes Reservas legales Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio		
Extranjeros: A la vista Ahorros A plazo: Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos Pasivos por arrendamientos Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	5,428,455,379	5,724,270,786
A la vista Ahorros A plazo: Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto 15 Bonos perpetuos 16 Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación 11 Reservas de operaciones de seguros 18 Impuesto sobre la renta diferido 26 Otros pasivos 14 Total de pasivos 21 Patrimonio: 21 Acciones comunes Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	2,095,137	6,287,808
Ahorros A plazo: Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto 15 Bonos perpetuos 16 Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación 11 Reservas de operaciones de seguros 18 Impuesto sobre la renta diferido 26 Otros pasivos 14 Total de pasivos 21 Patrimonio: 21 Acciones comunes Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio		
A plazo: Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto 15 Bonos perpetuos 16 Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación 11 Reservas de operaciones de seguros 18 Impuesto sobre la renta diferido 26 Otros pasivos 14 Total de pasivos 21 Patrimonio: 21 Acciones comunes Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	71,805,865	83,392,248
Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto 15 Bonos perpetuos 16 Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación 11 Reservas de operaciones de seguros 18 Impuesto sobre la renta diferido 26 Otros pasivos 14 Total de pasivos 21 Patrimonio: 21 Acciones comunes Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	165,316,199	177,788,900
Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto 15 Bonos perpetuos 16 Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación 11 Reservas de operaciones de seguros 18 Impuesto sobre la renta diferido 26 Otros pasivos 14 Total de pasivos 21 Patrimonio: 21 Acciones comunes Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio		
Intereses acumulados por pagar Total de depósitos Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	113,669,875	142,091,681
Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	92,800,324	102,162,954
Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	13,731,796,584	13,396,879,087
Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio		
Bonos perpetuos Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido 26 Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio 16 17 17 18 19 21 21 21 21 21 21 21 21 21	000 040 075	4 070 400 500
Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido 26 Otros pasivos 14 Total de pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	893,646,075	1,076,468,583
Total de financiamientos Pasivos por arrendamientos 17 Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio 17 17 18 19 11 11 12 12 13 14 14 15 16 17 17 17 18 19 10 11 11 11 12 12 13 14 14 14 15 16 17 17 17 18 19 19 10 10 10 11 11 11 12 13 14 14 14 15 16 17 17 17 18 19 19 10 10 10 11 11 11 11 11	300,000,000	127,680,000
Pasivos por arrendamientos Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio 17 Acciones comunes Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	13,282,819	12,080,459
Aceptaciones pendientes Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio Acciones comunio	1,206,928,894	1,216,229,042
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio 11 22 24 25 26 27 27 28 29 20 20 20 21 21 21 21 21 21 21	18,545,622	19,696,316
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación 11 Reservas de operaciones de seguros 18 Impuesto sobre la renta diferido 26 Otros pasivos 14 Total de pasivos 21 Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	31,127,694	12,536,897
pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio 11 Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio		
Reservas de operaciones de seguros Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	422,824,601	730,935,003
Impuesto sobre la renta diferido Otros pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	19,702,364	18,580,951
Otros pasivos Total de pasivos Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	2,471,413	3,047,343
Patrimonio: 21 Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	389,565,188	336,785,089
Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	15,822,962,360	15,734,689,728
Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio		
Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio		
Reservas de capital Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	1,178,892,891	1,158,179,201
Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	199,882,419	199,242,854
Utilidades no distribuidas Total de patrimonio	93,854,122	178,599,295
Total de patrimonio	1,706,230,817	1,561,071,338
Compromises y contingencias 27	3,178,860,249	3,097,092,688
Compromisos y contingencias 27		
Total de pasivos y patrimonio	19,001,822,609	18,831,782,416

14.14. as

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

		IV Trimestre		Acum	<u>iulado</u>
	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	2021	2020
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		185,657,983	179,534,226	734,874,650	797,753,954
Depósitos en bancos		1,130,011	1,695,719	5,373,328	7,098,601
Inversiones y otros activos financieros		35,208,930	39,385,095	142,617,907	160,067,401
Comisiones sobre préstamos		7,879,408	7,327,315	32,539,207	29,551,361
Total de ingresos por intereses y comisiones		229,876,332	227,942,355	915,405,092	994,471,317
Gastos por intereses:					
Depósitos		55,094,407	62,245,851	229,645,481	256,667,533
Financiamientos	30	10,691,821	12,240,736	41,925,070	67,740,209
Total de gastos por intereses		65,786,228	74,486,587	271,570,551	324,407,742
Ingreso neto por intereses y comisiones		164,090,104	153,455,768	643,834,541	670,063,575
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	37,692,033	116,813,964	155,642,011	280,946,792
(Reversión) provisión para valuación de inversiones, neta		(5,394,612)	(1,470,407)	(5,097,865)	3,773,350
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	13	1,721,651	(682,057)	1,706,627	(727,848)
Ingreso neto de intereses y comisiones					
después de provisiones, netas		130,071,032	38,794,268	491,583,768	386,071,281
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	24 y 29	73,426,827	59,451,158	256,689,530	204,466,234
Primas de seguros, neta	,	8,465,142	8,353,047	32,687,679	35,593,118
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	6 y 23	(8,617,230)	10,524,692	8,345,661	19,251,565
Otros ingresos, neto	24	7,776,103	10,249,966	29,230,287	30,438,561
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 17	(21,184,381)	(20,655,026)	(92,265,917)	(78,872,562)
Total de otros ingresos, neto	,	59,866,461	67,923,837	234,687,240	210,876,916
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	25	41,794,428	39.108.969	162,629,168	166,277,636
Depreciación y amortización	9 y 10	7,222,799	6,951,688	28,385,224	28,516,799
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	•	6,243,392	6,144,517	25,119,282	22,727,469
Otros gastos		20,923,805	20,109,401	80,763,912	72,738,878
Total de gastos generales y administrativos		76,184,424	72,314,575	296,897,586	290,260,782
Utilidad neta operacional		113,753,069	34,403,530	429,373,422	306,687,415
Participación patrimonial en asociadas	8	3,486,300	1,623,207	10,833,143	7,329,335
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		117,239,369	36,026,737	440,206,565	314,016,750
Impuesto sobre la renta, estimado		6,077,863	7,440,950	43,653,643	40,307,387
Impuesto sobre la renta, diferido		1,897,179	(18,588,693)	(18,815,020)	(54,567,490)
Impuesto sobre la renta, neto	26	7,975,042	(11,147,743)	24,838,623	(14,260,103)
Utilidad neta		109,264,327	47,174,480	415,367,942	328,276,853
Utilidad neta por acción	22	1.22	0.53	4.64	3.68
Utilidad neta por acción diluida	22	1.20	0.52	4.56	3.61
טנווועפע וופנס אטו מטטוטוו עוועועמ		1.20			

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

14. 14. En

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	2021	2020
Utilidad neta	415,367,942	328,276,853
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	(105,913,139)	30,407,033
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	24,439,733	30,148,087
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	(5,103,297)	3,756,963
Valuación de plan de opciones	1,234,244	1,585,452
Valuación de instrumentos de cobertura	597,286	6,550,443
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	(84,745,173)	72,447,978
Total de utilidades integrales	330,622,769	400,724,831

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

H.A. 4

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

				æ	Reservas de Capital				
	Acciones comunes	Reservas <u>legales</u>	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de <u>plan de opciones</u>	Valuación de instrumentos de cobertura	Total reservas de <u>capital</u>	Utilidades no <u>distribuidas</u>	Total del <u>patrimonio</u>
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	328,276,853	328,276,853
Otros 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 (30,407,033	0 (0 (30,407,033	0 (30,407,033
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0 0	0 0	0 0	30,148,087	00	0 0	30,148,08/	o c	30,148,08/
Valuación del riesgo de credito de inversiones a VR UUI	o c	o c	o	508,067,6	1.585.452	0	1.585.452	0	1,585,452
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	0	6,550,443	6,550,443	0	6,550,443
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	64,312,083	1,585,452	6,550,443	72,447,978	0	72,447,978
Total de utilidades integrales	0	0	О	64,312,083	1,585,452	6,550,443	72,447,978	328,276,853	400,724,831
Transacciones atribuibles a los accionistas:									
Emisión de acciones	9,770,779	0	0	0	0	0	0	0	9,770,779
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	(221,170,477)	(221,170,477)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	0	(23,628,445)	(23,628,445)
Impuesto complementario	0 (0	0 (0 (0 (0 0	0 0	(1,472,565)	(1,472,565)
Traspaso de utilidades no distribuidas Tatal de temposociones estibuibles e los conjectos	0 777 077 8	9,728,379						(9,728,379)	(807 003 862)
lotal de transacciones atinbulbies a los accionistas	6//0//6	9,720,073		0 00 702	700 170 11	000 100	140 000	4 504 074 030	2 002 000 600
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,158,179,201	199,242,854	1,000,000	160,584,687	17,611,894	(987,786)	1/8,599,295	1,561,071,338	3,097,092,555
الالتامية	c	c	c	c	c	c	c	415 367 942	415 367 942
Utilidad neta	0	0	•	•	•	•	•	7000	2to 100101t
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	(105,913,139)	0	0	(105,913,139)	0 ((105,913,139)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0 1	0 (0 (24,439,733	0	o (24,439,733	0 0	24,439,733
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0 0	0 0	0 0	(5,103,297)	0 70	-	(5,103,297)	0	(5,103,297)
Valuación de pian de opciones	o c	0 0	o c	0 0	447,462,1	597 286	597 286	0	597.286
Valuación de institutiones de cobertara Total de ofros (gastos) ingresos infegrales, netos				(86.576.703)	1.234.244	597,286	(84.745.173)	0	(84,745,173)
Total de utilidades integrales	0	0	0	(86,576,703)	1,234,244	597,286	(84,745,173)	415,367,942	330,622,769
Transacciones atribuibles a los accionistas:		(ć	·	ć	ć	C	c	000 07
Emisión de acciones	20,713,690	o (o (o (> (-	5 (0 00 010	20,713,030
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0 (0 (0 (0 (o (o ((248, 758, 896)	(248, / 58, 896)
Impuesto sobre dividendos	0 (0 (0 (0	o (5 6	.	(23,197,409)	(23,197,409)
Impuesto complementario	5 C	0 630 665	0 0	9 6	0 0	-	.	7,367,407	704, 706,2
i raspaso de utilidades no distribuldas Total de terreconsidence attibuibles a los accionistas	20 712 600	630,565				0		(270,208,463)	(248 855 208)
lotal de d'ansacciones aufouibles a los accionistas	4 4 7 0 000 004	400 000 440	1	74 007 084	18 8/6 138	0	03 854 122	1 706 230 817	3 178 BEN 249
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,170,032,031	199,002,419	000,000,1	100,000,1	20,000		00,007,122	10,000,000,000	

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 el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Milliodar (1997 199		Nota	<u>2021</u>	2020
Ajustes para concilier to willidad netal y el efectivo de las actividades de operación:	Actividades de operación:			
Provision para pérdidias en préstamos, neta 7 15,5,642,011 280,946,778, 377,378, 377,	Utilidad neta		415,367,942	328,276,853
Reventión provisión para valuación de inversiones, neta 6 (5,097,887 3,773,380 7,773,840 7		-	455.040.044	000 040 700
Provision (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta 13 1,708,027 (727,848) 71,178,2770 71,178,2780				
Pérdicia (ganancia) no realizada en inversiones y otros activos financieros 23 23,417,867 69,017,270 Pérdicia (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR Con cambios en resultados, neta 23 80,846 80,107,270 Pérdicia (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, reta 23 (10,64,232) (11,94,36),237 Perdicia (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, reta 24 (26,746) (10,689) Perdicia (ganancia) en venta de inversiones devinados 24 (28,746) (10,689) Perdicia (ganancia) en venta de activos (ganancia) (17,548) (10,889) Perdicia (ganancia) en venta de activos (ganancia) (17,548) (33,680) Peprediciación y amortización 29 (10,889) (32,880) Peprediciación y amortización 29 (10,889) (33,880) Peprediciación y amortización (34,880) (34,880) (34,880) Peprediciación y amortización (34,880) (34,880) (34,880) Peprediciación y amortización (34,880) (34,880) (34,880) (34,880) Peprediciación y amortización (34,880) (34,	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
Pedida (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta 23 808,645 (21,282,837) (21,343,520) (23,343,620) (23,343				
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta (23 (6,045,232) (19,134,550) (25,077,355 Fluctuaciones cambiárias, netas (24 (28,746) (10,689) (
Canancia) pérdida realizada en instrumentos derivados 23 (20,308,737) (25,977,305 Canancia en venta de activos fijos, neta (10,809 (10,809 (10,809 (10,809 (10,809 (10,800 (10,809 (
Functaciones cambiarias, netas 24 (28,746) (10,889) Clasgrancia en venta de activos fijos, neta 24 (28,746) (13,080) Clasgrancia en venta de activos fijos, neta 24 (38,080) Clasgrancia en venta de activos activos por derechos de uso 11,7540 (33,080) Clasgrancia en venta de activos intangibles 29,910,022 (33,882,284 28,885,284 28,816,789 Clasgrancia en venta en contractor en venta en contractor				
Canancia en venta de activos fijos, neta (1,414) (100 10	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
Depreciacion y amortización 9,10 2,3,85,224 28,16,799 Amortización de activos intangibles 12 2,911,002 3,138,288 7,329,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,335 7,339,3	Ganancia en venta de activos fijos, neta	24	(852,008)	
Amortización de activos intangibles 12 2,11,100 3,18,268 Participación partimonial en asocidas 8 0,163,31,43 (1,260,103) (1,933,143) (1,				
Participación patrimonial en asociadas 8 (10,83,148) (7,329,335) Impuesto sobre la renta, neto 26 (24,836,263) (14,260,103) Ingresos por Intereses y comisiones 271,570,581 (324,471,377) Cambico en activos y pasivos operativos:		-		
Impresso sorie la renta, neto 14,280,103 14,280,103 16,280,103				·
Carbos por Interease y comisiones (915,405,002) (94,471,377,551 324,407,742 Cambios en activos y paskvos operativos:	· · · ·			
Gastos por intereses 271,50,551 324,407,72 Cambios en activos y pasivos operativos: 5,118,69 (7,699,316) Depósitos a piazo en bancos 118,076,423 (446,408,646) Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados 118,076,423 (456,408,646) Préstamos 7,913,017 576,955,373 (576,955,373) (576,955,373) (576,955,373) (576,955,373) (576,955,373) (576,955,373) (576,955,373) (576,955,373) (576,955,573) (576,955,573) (576,955,573) (576,955,573) (576,955,573) (576,955,573) (576,955,573) (576,955,573) (576,955,573) (576,955,573) (576,955,573) (576,955,574)	·	20		
Depositios a plazo en bancos 1,118,899 7,690,316 2,294,404,408,408,408,408,408,408,408,408,40				
Préstamos y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados 118,076,423 144,048,645 174,19,1017 576,855,737 1576,855,737 1576,855,737 1576,855,737 1576,855,737 1576,855,737 1576,855,737 1576,855,737 1576,955,737	······································			
Pristatarios 74,913,017 \$76,985,373 \$76,985,373 \$76,985,373 \$76,985,373 \$76,985,373 \$76,985,373 \$76,985,373 \$76,985,373 \$76,20,08,855 \$16,20,08,855 \$16,30,881 \$16,31,881 \$10,004,286 \$18,31,10,743 \$32,231,113 \$13,310,743 \$32,231,113 \$13,310,743 \$32,231,113 \$80,509,288 \$80,509,288 \$80,509,288 \$80,509,288 \$80,509,289 \$80,509,289 \$80,509,289 \$80,509,289 \$80,509,289 \$80,509,289 \$80,509,289 \$80,509,289 \$80,509,289 \$80,509,299	·			
Cinciliorison no deverigadas 31,885,904 23,294,403 C6,401,586,005,855) 50,431,881) C10,504,588,510 C10,413,881) C10,504,388,101 190,004,288 17,178,800 190,004,288 392,231,113 183,110,743 392,231,113 183,110,743 392,231,113 183,110,743 392,231,113 183,110,743 392,231,113 183,110,743 392,231,113 183,223,113 183,223,113 183,223,113 183,223,113 183,223,113 183,223,113 183,223,780 284,289,894 805,599,290 290,321,211,133 144,043,223,780 264,384,433 39,723,780 282,211,133 1443,243,278 282,271,133 1443,237,780 283,887,318 860,311,677,511 181,277,591 182,241,197 Intereses cobrados 193,587,318 860,311,677,511 181,277,591 182,241,197 Intereses cobrados 279,749,473 363,740,311 181,277,591 182,241,197 Intereses cobrados 279,749,473 363,740,311 181,271,591 182,241,197 Intereses cobrados 279,749,473 363,740,311 181,271,572 182,241,197 Interese cobrados cob	·			
Circillo fiscal por intereses preferenciales 7 \$(2,00,855) (5,04,13,81) Otros activos 19,004,258 190,04,258 Depósitos de lavista 183,110,743 392,231,113 Depósitos a plazo (328,429,844) (251,001,515) Reservas de operaciones de seguros 1,121,413 (443,032,20) Citros passivos 2(248,384,438) 39,723,780 Efectivo generado de operaciones: 1,121,413 (443,032,23) Impuesto sobre la renta pagado (14,677,591) (32,421,197) Intereses pagados 935,887,318 800,311,677 Intereses pagados 24 1,795,614 1,881,975 Fulyos de efectivo de las actividades de operación 24 1,795,614 1,881,975 Total 84,980,075 1,733,089,485 894,980,075 1,733,089,485 Actividades de inversiones y otros activos financieros a VR OUI (6,738,686,103) (5,814,599,894) 499,812,133 1,404,792,52 1,705,705,705 1,701,156 5,716,156 5,716,156 5,716,156 5,716,156 5,716,156 5,716,156 5,716,156 5,716,			• •	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
Oros activos 17,716,800 19,004,226,113 Depósitos a la vista 183,110,743 392,231,113 Depósitos de ahorros (328,428,884) 850,599,290 Depósitos a plazo (328,428,884) (328,428,884) (328,428,884) (328,428,884) (328,428,884) (328,428,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,884) (328,438,438) (328,438,438) (328,438,438) (328,438,438) (328,438,438) (328,438,438) (328,438,438) (328,438,438) (328,438,438) (328,438,438) (328,438,438) (328,448,438) (328,448,438) (328,448,438) (328,448,438) (328,448,438) (328,448,438) (328,448,438) (328,448,438) (328,448,438) (328,448,438) (328,448,448) (328,448,448) (328,448,448) (328,448,448) (328,448,448) (328,448,448) (328,448,448) (328,448,448) (328,448,448) (328,448,448) (328		7		
Depósitos a la vista 183,110,743 895,293,183 Depósitos a plazo 489,599,268 850,593,20 Depósitos a plazo (328,429,844) (261,109,155) Reservas de operaciones de seguros (243,034,303) 39,723,780 Efectivo generado de operaciones: (14,677,591) (24,304,304) Impuesto sobre la renta pagado (14,677,591) (32,421,97) Intereses pagados (279,749,473) (337,467,031) Dividendos recibidos 24 17,956,14 1,881,975 Total 479,812,133 1,404,926,32 Flujos de efectivo de las actividades de operación 894,980,075 1,733,089,485 Actividades de inversiónes y otros activos financieros a VR OUI (6,738,666,103) (5,814,599,694) Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI (6,738,666,103) 5,716,110,156 Compras de inversiones a costo amortizado 1,759,400,201 5,716,110,156 Compras de inversiones a costo amortizado 1,813,214,84 49,725,22 Dividendos recibidos en asociadas 7,894,50 7,984,50 Ventas de propiedades, mobiliarlo y equipo	· ·	,		
Depósitos a plazo (328,429,884) (281,109,155) Reservas de operaciones de seguros (1,121,413) (43,032) Citros pasivos (248,984,438) 39,723,780 Efectivo generado de operaciones: (14,677,591) (32,421,197) Intreses cobrados 935,887,316 880,311,677 Intereses pagados (279,749,473) (38,740,731) Dividendos recibidos 24 1,795,614 1,881,975 Fall 479,612,133 1,404,792,632 Flujos de efectivo de las actividades de operación 894,980,075 733,068,681 Ventras y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI (6,738,666,103) (5,814,599,684) Ventras y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI (6,938,444,271 5,716,110,156 Compras de inversiones a costo amortizado (150,507,361) (103,157,170) Redenciones de inversiones a costo amortizado 81,731,184 49,725,322 Dividendos recibidos en asociadas 7,498,450 15,24,570 Ventas y redenciones de inversiones a costo amortizado 81,731,844 49,725,322 Dividendos projectidos en asociadas <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>				
Reservas de operaciones de seguros 1,121,413 (44,30,32) Otros pasivos (248,344,348) 39,723,780 Efectivo generado de operaciones: Impuesto sobre la renta pagado (14,677,591) (32,421,197) Interseses cobrados 935,887,318 860,311,677 Interseses cobrados 279,749,473 (337,847,031) Interseses pagados 24 1,79,614 1,881,975 Total 479,612,133 1,404,792,632 Total 479,612,133 1,404,792,632 Flujos de efectivo de las actividades de operación 894,880,075 1,733,069,485 Actividades de inversiones y otros activos financieros a VR OUI 6,038,444,271 5,716,110,156 Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI 6,038,444,271 5,716,110,156 Compras de inversiones a costo amortizado 81,731,484 49,725,322 Compras de projecidades, mobiliario y equipo 98,259 248,332 Ventas de projecidades, mobiliario y equipo 98,259 248,332 Actividades de financiamiento: 7,498,450 1,52,993,541 Cibilidades de financiamiento: 1,60,999,999 <td>Depósitos de ahorros</td> <td></td> <td>489,599,268</td> <td></td>	Depósitos de ahorros		489,599,268	
Class 1888, 1898 1897, 1898, 1898, 1898 1897, 1898,	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
Efectivo generado de operaciones: (14,677,591) (32,421,97) Impuesto sobre la renta pagado 935,887,318 800,311,677 Intereses pagados (279,744,473) (37,474,731) Dividendos recibidos 479,612,133 1,404,792,632 Total 479,612,133 1,404,792,632 Flujos de efectivo de las actividades de operación 894,980,075 1,733,069,465 Actividades de inversiónes y otros activos financieros a VR OUI (6,738,666,103) (5,814,599,694) Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI 6,038,444,271 5,761,110,156 Compras de inversiones a costo amortizado 11,731,848 49,725,322 Produciones de inversiones a costo amortizado 81,731,848 49,725,322 Dividendos recibidos en asociadas 7,498,450 10,524,570 Ventas de propiedades, mobiliario y equipo 9 (27,241,381) (20,576,768) Ventas de propiedades, mobiliario y equipo 9 (72,241,381) (20,576,768) Fujos de efectivo de las actividades de inversión 15 (169,165,000) (898,036,113) Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones 15 (169,165,000) (9	· ·		· · ·	
Intereses cobrados (14,677,591) (32,421,197) Intereses cobrados 935,887,318 880,311,677 Intereses pagados (279,749,473) (337,847,031) Dividendos recibidos 24 1,795,614 1,881,975 Total 479,612,133 1,404,792,632 1,404,792,792,792,792 1,404,792,792,792,792,792,792,792,792,792,792	·		(240,304,430)	39,723,760
Netreses cobrados 935,887,318 880,311,877 11 11 11 12 13 13 13 13	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		(14.677.591)	(32,421,197)
Total	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
Plujos de efectivo de las actividades de operación 84,980,075 1,733,069,485 Actividades de inversiónes Rectambiento Rectambient	Intereses pagados		(279,749,473)	(337,847,031)
Actividades de inversión: 894,980,075 1,733,069,485 Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI (6,738,666,103) (5,814,599,694) Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI (6,038,444,271 5,716,110,156 Compras de inversiones a costo amortizado (150,507,361) (103,157,170) Redenciones de inversiones a costo amortizado 81,731,848 49,725,322 Dividendos recibidos en asociadas 7,498,450 1,524,570 Ventas de propiedades, mobiliario y equipo 983,259 248,332 Compras de propiedades, mobiliario y equipo 9 (27,241,381) (20,576,768) Flujos de efectivo de las actividades de inversión 15 4,999,999 129,993,541 Redención de colocaciones y colocaciones 15 4,999,999 129,993,541 Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones 15 4,999,999 129,993,541 Emision de bonos perpetuos 16 102,768,000 0 Redención de bonos perpetuos 16 127,680,000 0 Redención de bonos perpetuos 16 127,680,000 0		24		
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI (6,738,666,103) (5,814,599,694) Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI 6,038,444,271 5,716,110,156 Compras de inversiones a costo amortizado 81,731,848 49,725,322 Dividendos recibidos en asociadas 7,498,450 10,524,570 Ventas de propiedades, mobiliario y equipo 983,259 248,332 Compras de financiamiento: 98,259 248,332 Flujos de efectivo de las actividades de inversión 15 4,999,999 129,993,541 Redención de colocaciones y colocaciones 15 4,999,999 129,993,541 Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones 15 4,999,999 129,993,541 Redención de bonos perpetuos 16 300,000,000 0 Redención de bonos perpetuos 16 300,000,000 0 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 16 300,000,000 0 Pagos de pasivos por arrendamientos 20,713,690 9,770,779 Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,788,896) (221,170,477) Impuesto complementario pa				
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI (6,738,666,103) (5,814,599,694) Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI 6,038,444,271 5,716,110,156 Compras de inversiones a costo amortizado 81,731,848 49,725,322 Dividendos recibidos en asociadas 7,498,450 10,524,570 Ventas de propiedades, mobiliario y equipo 983,259 248,332 Compras de financiamiento: 983,259 248,332 Flujos de efectivo de las actividades de inversión 15 4,999,999 129,993,541 Redención de colocaciones y colocaciones 15 4,999,999 129,993,541 Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones 15 4,999,999 129,993,541 Redención de bonos perpetuos 16 300,000,000 0 Redención de bonos perpetuos 16 300,000,000 0 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 16 3(23,3085) 3(3,006,084) Pagos de pasivos por arrendamientos 20,713,690 9,770,779 Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,788,896) (221,170,477) Impuesto comple	Actividados do inversión:			
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI 6,038,444,271 5,716,110,156 Compras de inversiones a costo amortizado (150,507,361) (103,157,170) Redenciones de inversiones a costo amortizado 81,731,848 49,725,322 Dividendos recibidos en asociadas 7,498,450 10,524,570 Ventas de propiedades, mobiliario y equipo 983,259 248,332 Compras de propiedades, mobiliario y equipo 9 (27,241,381) (20,576,766) Flujos de efectivo de las actividades de inversión 15 4,999,999 129,993,541 Actividades de financiamiento: 15 4,999,999 129,993,541 Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones 15 (169,165,000) (988,036,113) Emision de bonos perpetuos 16 300,000,000 0 Redención de bonos perpetuos 16 (127,680,000) 0 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 0 (403,947,411) Pagos de pasivos por arrendamientos 17 (3,233,085) (3,006,084) Producto de emisión de acciones comunes (248,758,896) (221,170,477) Impuesto comple			(6.738.666,103)	(5,814,599,694)
Redenciones de inversiones a costo amortizado 81,731,848 49,725,322 Dividendos recibidos en asociadas 7,498,450 10,524,570 Ventas de propiedades, mobiliario y equipo 983,259 248,332 Compras de propiedades, mobiliario y equipo 9 (27,241,381) (20,576,766) Flujos de efectivo de las actividades de inversión 9 (27,241,381) (20,576,766) Actividades de financiamiento: 0 (787,757,017) (161,725,250) Actividades de financiamiento: 15 (169,165,000) (988,036,113) Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones 15 (169,165,000) (988,036,113) Emision de bonos perpetuos 16 (127,680,000) 0 Redención de bonos perpetuos 16 (127,680,000) 0 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 0 (403,947,411) Pagos de pasivos por arrendamientos 17 (3,233,085) (3,006,084) Producto de emisión de acciones 20,713,690 9,770,779 Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,758,896) (221,170,477) Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (252,356,9				
Dividendos recibidos en asociadas 7,498,450 10,524,570 Ventas de propiedades, mobiliario y equipo 983,259 248,332 Compras de propiedades, mobiliario y equipo 9 (27,241,381) (20,576,766) Flujos de efectivo de las actividades de inversión (787,757,017) (161,725,250) Actividades de financiamiento: 5 4,999,999 129,993,541 Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones 15 4,999,999 129,993,541 Redención de bonos perpetuos 15 (169,165,000) (988,036,113) Emision de bonos perpetuos 16 300,000,000 0 Redención de bonos perpetuos 16 (127,680,000) 0 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 0 (403,947,411) Pagos de pasivos por arrendamientos 17 (3,233,085) (3,006,084) Producto de emisión de acciones 20,713,690 9,770,779 Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (23,197,409) (23,628,445) Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (145,133,898) 62	·		(150,507,361)	(103,157,170)
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo 983,259 248,332 Compras de propiedades, mobiliario y equipo 9 (27,241,381) (20,576,766) Flujos de efectivo de las actividades de inversión (787,757,017) (161,725,250) Actividades de financiamiento: 3 4,999,999 129,993,541 Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones 15 (169,165,000) (988,036,113) Emision de bonos perpetuos 16 300,000,000 0 Redención de bonos perpetuos 16 (127,680,000) 0 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 0 (403,947,411) Pagos de pasivos por arrendamientos 17 (3,233,085) (3,006,084) Producto de emisión de acciones 20,713,690 9,770,779 Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,758,896) (221,170,477) Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (23,197,409) (23,628,445) Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (145,133,898) 62,501,505 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año				
Compras de propiedades, mobiliario y equipo 9 (27,241,381) (20,576,766) Flujos de efectivo de las actividades de inversión (787,757,017) (161,725,250) Actividades de financiamiento: Usa defención de colocaciones 15 4,999,999 129,993,541 Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones 15 (169,165,000) (988,036,113) Emision de bonos perpetuos 16 300,000,000 0 Redención de bonos perpetuos 16 (127,680,000) 0 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 0 (403,947,411) Pagos de pasivos por arrendamientos 17 (3,233,085) (3,006,084) Producto de emisión de acciones 20,713,690 9,770,779 Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,758,896) (221,170,477) Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (23,197,409) (23,628,445) Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (145,133,898) 62,501,505 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 601,213,368 538,711,863				
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (787,757,017) (161,725,250) Actividades de financiamiento: 5 4,999,999 129,993,541 Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones 15 (169,165,000) (988,036,113) Emision de bonos perpetuos 16 300,000,000 0 Redención de bonos perpetuos 16 (127,680,000) 0 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 0 (403,947,411) Pagos de pasivos por arrendamientos 17 (3,233,085) (3,006,084) Producto de emisión de acciones 20,713,690 9,770,779 Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,758,896) (221,170,477) Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (23,197,409) (23,628,445) Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (145,133,898) 62,501,505 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 601,213,368 538,711,863		9		
Obligaciones y colocaciones 15 4,999,999 129,993,541 Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones 15 (169,165,000) (988,036,113) Emision de bonos perpetuos 16 300,000,000 0 Redención de bonos perpetuos 16 (127,680,000) 0 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 0 (403,947,411) Pagos de pasivos por arrendamientos 17 (3,233,085) (3,006,084) Producto de emisión de acciones 20,713,690 9,770,779 Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,758,896) (221,170,477) Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (23,197,409) (23,628,445) Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (252,356,956) (1,508,842,730) (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (145,133,898) 62,501,505 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 601,213,368 538,711,863		3		
Obligaciones y colocaciones 15 4,999,999 129,993,541 Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones 15 (169,165,000) (988,036,113) Emision de bonos perpetuos 16 300,000,000 0 Redención de bonos perpetuos 16 (127,680,000) 0 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 0 (403,947,411) Pagos de pasivos por arrendamientos 17 (3,233,085) (3,006,084) Producto de emisión de acciones 20,713,690 9,770,779 Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,758,896) (221,170,477) Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (23,197,409) (23,628,445) Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (252,356,956) (1,508,842,730) (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (145,133,898) 62,501,505 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 601,213,368 538,711,863	Actividades de financiamiento:			-
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones 15 (169,165,000) (988,036,113) Emision de bonos perpetuos 16 300,000,000 0 Redención de bonos perpetuos 16 (127,680,000) 0 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 0 (403,947,411) Pagos de pasivos por arrendamientos 17 (3,233,085) (3,006,084) Producto de emisión de acciones 20,713,690 9,770,779 Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,758,896) (221,170,477) Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (23,197,409) (23,628,445) Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (252,356,956) (1,508,842,730) (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (145,133,898) 62,501,505 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 601,213,368 538,711,863		15	4,999.999	129.993.541
Emision de bonos perpetuos 16 300,000,000 0 Redención de bonos perpetuos 16 (127,680,000) 0 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 0 (403,947,411) Pagos de pasivos por arrendamientos 17 (3,233,085) (3,006,084) Producto de emisión de acciones 20,713,690 9,770,779 Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,758,896) (221,170,477) Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (23,197,409) (23,197,409) (23,628,445) Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (252,356,956) (1,508,842,730) (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (145,133,898) 62,501,505 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 601,213,368 538,711,863				
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 0 (403,947,411) Pagos de pasivos por arrendamientos 17 (3,233,085) (3,006,084) Producto de emisión de acciones 20,713,690 9,770,779 Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,758,896) (221,170,477) Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (23,197,409) (23,628,445) Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (252,356,956) (1,508,842,730) (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (145,133,898) 62,501,505 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 601,213,368 538,711,863		16		` o
Pagos de pasivos por arrendamientos 17 (3,233,085) (3,006,084) Producto de emisión de acciones 20,713,690 9,770,779 Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,758,896) (221,170,477) Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (23,197,409) (23,628,445) Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (252,356,956) (1,508,842,730) (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (145,133,898) 62,501,505 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 601,213,368 538,711,863	Redención de bonos perpetuos	16	(127,680,000)	0
Producto de emisión de acciones 20,713,690 9,770,779 Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,758,896) (221,170,477) Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (23,197,409) (23,628,445) Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (252,356,956) (1,508,842,730) (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (145,133,898) 62,501,505 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 601,213,368 538,711,863				
Dividendos pagados sobre acciones comunes (248,758,896) (221,170,477) Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (23,197,409) (23,628,445) Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (252,356,956) (1,508,842,730) (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (145,133,898) 62,501,505 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 601,213,368 538,711,863	- · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	17		
Impuesto complementario pagado (6,036,255) (8,818,520) Impuesto sobre dividendos (23,197,409) (23,628,445) Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (252,356,956) (1,508,842,730) (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo (145,133,898) 62,501,505 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 601,213,368 538,711,863				
Impuesto sobre dividendos Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (23,197,409) (23,628,445) (1,508,842,730) (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año (145,133,898) 62,501,505 601,213,368 538,711,863	, =			
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (252,356,956) (1,508,842,730) (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año (145,133,898) 62,501,505 538,711,863				
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año (145,133,898) 62,501,505 601,213,368 538,711,863	·			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año				
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
Lieutivo y equivalentes de electivo al ililai dei ano		5		
	בופטנייט א פקעויימופוונפט עב פופטנייט מו וווומו עפו מווט	3	730,079,470	001,213,300

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

11.11. Av

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre 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

H.A. M

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 59.78% (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 subsidiarias serán referidas como "la Compañía".

Grupo Financiero BG, S. A. es 100% dueña de las subsidiarias:

- Banco General, S. A., que posee a su vez al 100% las subsidiarias que se presentan a continuación y que forman parte de su 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.
 - Yappy, S. A.: plataforma digital para transferencias de dinero y pagos entre personas y comercios en Panamá, la cual inició operaciones en septiembre de 2021.
- BGV Securities Holding USA, LLC., que posee a su vez al 100% las subsidiarias que se presentan a continuación y que forman parte de su consolidación:
 - BGV Securities USA, LLC.: corretaje de valores en USA.
 - BGV Financial Service USA, LLC.: asesor de inversiones en USA.

Estas dos nuevas empresas, domiciliadas en el extranjero, aún no han comenzado su operativa de negocio al 31 de diciembre de 2021.

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

A. A. an

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 de la Compañía para su emisión el 22 de febrero de 2022.

(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.

11. 12. av

(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 sus subsidiarias 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).

H. H. Ou

(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 otorque 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. 11. 1A. An

(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 flujos de efectivo contractuales; y
- 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 cuyo objetivo 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; 14. 1A.W

14

(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.

1. 1. A. an

(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.

1. LA. W

(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; y
- 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.

1. A. a.

(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.

11.A. N

(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.

1.1.1. W

(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.

Desde marzo 2020 a junio 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 que cumplan con sus nuevas condiciones contractuales. 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.

1.1. A

(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.

H.A.

(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 obligó 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 establecieron y autorizaron mecanismos de alivio financiero en los pagos a las obligaciones que se extendió hasta el 30 de junio de 2021.

Producto del impacto en la economía, el empleo y el sector empresarial, la Compañía a futuro enfrenta posibles pérdidas mayores 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.

1. A. W

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

(j) Activos por Derechos de Uso

La Compañía reconoce 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 año.

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.

H. A. J.

(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) 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.

(o) 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.

(p) 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.

1. A. A

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(q) 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.

(r) 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.

(s) 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.

(t) 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.

(u) 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.

11. LA 9

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(v) 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.

(w) 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.

- (x) 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.

1.A. W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 año 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.

(y) 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.

(z) 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 año.

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.

(aa) 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 año.

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

(ab) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son mandatorias al 31 de diciembre de 2021, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

1. W. J

(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>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>129,358,138</u>	39,864,967	<u>169,223,105</u>	
Préstamos	<u>11,075,005</u>	<u>141,476,316</u>	<u>9,771,613</u>	<u>162,322,934</u>	
Inversiones en asociadas	0	<u>25,020,643</u>	0	<u>25,020,643</u>	
Intereses acumulados por cobrar: Valores de inversión Préstamos	0 <u>29,925</u> <u>29,925</u>	199,527 <u>426,462</u> <u>625,989</u>	262,202 41,815 304,017	461,729 498,202 959,931	
Pasivos: Depósitos: A la vista Ahorros A plazo	1,667,080 10,757,893 2,836,197 15,261,170	129,028,616 158,521,073 277,502,878 565,052,567	95,596,095 0 4,621,047 100,217,142	226,291,791 169,278,966 284,960,122 680,530,879	
Bonos perpetuos	0	<u>_15,000,000</u>	<u>3,770,000</u>	<u>18,770,000</u>	
Intereses acumulados por pagar: Depósitos Bonos perpetuos	58,127 0 58,127	3,776,099 118,125 3,894,224	26,963 29,689 56,652	3,861,189 147,814 4,009,003	
Compromisos y contingencias	<u>1,648,670</u>	<u>5,118,798</u>	35,955,000	<u>42,722,468</u>	
Ingresos por intereses: Préstamos Inversiones y otros activos financieros	<u>492,573</u> 0	8,358,765 6,067,222	<u>611,555</u> <u>1,813,814</u>	9,462,893 7,881,036	
Gastos por intereses: Depósitos Financiamientos	<u>136,860</u> <u>0</u>	11,594,328 511,875	<u>141,728</u> <u>142,912</u>	<u>11,872,916</u> <u>654,787</u>	
Otros ingresos: Participación patrimonial en asociadas Dividendos recibidos	<u>0</u>	10,833,143 805,307	0	10,833,143 805,307	
Gastos generales y administrativos: Dietas Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>538,294</u> <u>5,215,186</u>	0	<u>0</u>	538,294 5,215,186	

H. A. W

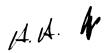
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Diversate was	<u>2020</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	146,924,601	36,739,463	183,664,064	
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	21,685,950	
Intereses acumulados por cobrar: Valores de inversión Préstamos	0 27,921 27,921	372,575 653,355 1,025,930	276,042 57,011 333,053	648,617 738,287 1,386,904	
Pasivos: Depósitos: A la vista Ahorros A plazo	1,327,813 6,054,480 2,892,117 10,274,410	109,265,903 118,399,415 316,782,997 544,448,315	79,117,683 0 <u>1,153,846</u> 80,271,529	189,711,399 124,453,895 320,828,960 634,994,254	
Intereses acumulados por pagar: Depósitos	60,999	<u>4,156,958</u>	<u>5,128</u>	4,223,085	
Compromisos y contingencias	0	<u>6,102,346</u>	<u>35,955,000</u>	42,057,346	
Ingresos por intereses: Préstamos Inversiones y otros activos financieros	<u>480,115</u> <u>0</u>	8,429,540 6,757,302	<u>778,291</u> 1,919,167	9,687,946 8,676,469	
<u>Gastos por intereses:</u> Depósitos	<u>142,942</u>	<u>14,638,404</u>	<u>163,190</u>	<u>14,944,536</u>	
Otros ingresos: Participación patrimonial en asociadas Dividendos recibidos	<u>0</u>	7,329,335 683,894	0	7,329,335 683,894	
Gastos generales y administrativos: Dietas Beneficio a personal clave de la gerencia	492,038 4,997,943	0	0	492,038 4,997,943	

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.4,974,841 (2020: B/.4,641,573) y opciones para la compra de acciones por B/.240,345 (2020: B/.356,370).

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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo y efectos de caja	167,237,035	157,149,834
Depósitos a la vista en bancos Depósitos a plazo en bancos Total depósitos en bancos Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos	288,842,435 194,252,658 483,095,093	444,063,534 199,371,557 643,435,091
originales mayores a tres meses Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado	<u>194,252,658</u>	<u>199,371,557</u>
consolidado de flujos de efectivo	<u>456,079,470</u>	<u>601,213,368</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.25,765,294 (2020: B/.37,692,362) que respaldan operaciones de derivados y el próximo pago de capital e intereses 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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Papeles Comerciales, Locales	0	465,047
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	58,912,965	60,486,502
Bonos de la República de Panamá	2,078,478	1,590,697
Acciones de Capital, Locales	39,088,966	37,736,965
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,705	250,793
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y		
"Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	446,305,888	662,872,298
"Asset Backed Securities" (ABS)	94,190,941	63,530,323
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija,		
Extranjeros	377,608,762	321,047,881
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta		
Variable, Extranjeros	3,929,789	74,114
Total	1,022,366,494	<u>1,148,054,620</u>

(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/.10,010,312,875 (2020: B/.11,659,598,599). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.551,192 (2020: ganancia neta de B/.24,871,658) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia 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>2021</u>		202	<u>20</u>
	Valor	Costo	Valor	Costo
	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>
Papeles Comerciales, Locales	2,448,350	2,441,000	6,982,274	6,900,000
Bonos Corporativos, Locales	1,069,499,505	1,024,039,936	1,144,518,892	1,081,951,634
Bonos de la República de Panamá	111,494,153	100,281,557	205,763,203	182,592,578
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	222,843,072	225,081,840	43,469,116	43,476,528
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro,				
Extranjeros	793,881,401	793,893,885	367,546,062	367,501,342
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y				
"Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,198,867,495	1,189,806,819	1,380,112,611	1,347,329,648
"Asset Backed Securities" (ABS)	213,641,045	212,592,853	180,218,685	179,509,897
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,362,888,491	1,363,240,361	1,039,221,091	1,006,286,176
Bonos de Otros Gobiernos	55,014,033	54,731,258	55,482,112	52,570,745
Total	5,030,577,545	4,966,109,509	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/.2,032,379,421 (2020: B/.2,444,842,724). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.16,045,232 (2020: B/.19,134,530) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia 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>202</u>	<u>!1</u>	
	PCE a	PCE durante la vida total sin deterioro	PCE durante la vida total con deterioro	
	12 meses	crediticio	crediticio	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	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	(4.004)	4 004	•	•
deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con	(1,821)	1,821	0	0
deterioro crediticio	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	(79,156)	61,808	(3,881,353)	(3,898,701)
Nuevos instrumentos adquiridos	2,816,804	0	0	2,816,804
Inversiones canceladas	<u>(2,096,390</u>)	<u>(24,140)</u>	<u>(1,900,870</u>)	<u>(4,021,400</u>)
Saldo al final del año	<u>7,166,582</u>	<u>575,141</u>	<u>1,780,582</u>	<u>9,522,305</u>

H. A.W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	20 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/.122,207,361 (2020 B/.53,431,848) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.21,819 (2020: B/.16,387), las cuales se detallan a continuación:

	<u>2021</u>		<u>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 Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta Total	119,192,848 <u>2,992,694</u> <u>122,185,542</u>	119,200,000 3,007,361 122,207,361	47,597,144 <u>5,818,317</u> <u>53,415,461</u>	47,600,000 5,831,848 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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	16,387	0
Provisión cargada a gastos	<u>5,432</u>	<u>16,387</u>
Saldo al final del año	<u>21,819</u>	<u>16,387</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inversiones y otros activos financieros a costo		
amortizado, neto	122,185,542	53,415,461
Intereses acumulados por cobrar	280	388
Total de inversiones y otros activos financieros a		
costo amortizado	<u>122,185,822</u>	<u>53,415,849</u>

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa extranjeros, neto por B/.119,192,848 (2020: B/.47,597,144) están garantizados con valores de inversión por B/.121,597,575 (2020: B/.48,728,954).

H. A. W

(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 46.1% (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 3.39 años y de CMOs es de 1.78 años (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.

14. H. h.

(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.

<u>ctivos Financieros a</u>	Valor Razonable	<u>e con Cambios er</u>	<u> Resultados</u>
<u>2021</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
58 012 065	0	0	58,912,965
	0	•	00,912,900
	•	2,070,470	39,085,629
		0	39,000,029
250,705	250,705	U	U
440.005.000	•	440.005.000	0
			0
94,190,941	Ü	94,190,941	0
	_		
377,608,762	0	211,675,895	165,932,867
	0	0	<u>3,929,789</u>
<u>1,022,366,494</u>	<u>254,042</u>	<u>754,251,202</u>	<u>267,861,250</u>
<u>2020</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
465,047	0	0	465,047
60.486.502	0	0	60,486,502
	0	1.590.697	0
	3.182	. , 0	37,733,783
		0	0
,	,	_	
662.872.298	0	662 872 298	0
	•	002,0.2,200	•
• •	0	63.530.323	0
63,530,323	0	63,530,323	0
63,530,323			· ·
• •	0	63,530,323 206,855,893	0 114,191,988 74,114
	2021 58,912,965 2,078,478 39,088,966 250,705 446,305,888 94,190,941 377,608,762 3,929,789 1,022,366,494 2020	2021 Nivel 1 58,912,965 0 2,078,478 0 39,088,966 3,337 250,705 250,705 446,305,888 0 94,190,941 0 377,608,762 0 3,929,789 0 1,022,366,494 254,042 2020 Nivel 1 465,047 0 60,486,502 0 1,590,697 0 37,736,965 3,182 250,793 250,793	58,912,965 0 0 2,078,478 0 2,078,478 39,088,966 3,337 0 250,705 250,705 0 446,305,888 0 446,305,888 94,190,941 0 94,190,941 377,608,762 0 211,675,895 3,929,789 0 0 1,022,366,494 254,042 754,251,202 2020 Nivel 1 Nivel 2 465,047 0 0 60,486,502 0 0 1,590,697 0 1,590,697 37,736,965 3,182 0 250,793 250,793 0

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición del Valor Razonable de Inversion	es y Otros Activos	Financieros a V	'alor Kazonable (וטכ
	<u>2021</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	2,448,350	0	0	2,448,350
Bonos Corporativos, Locales	1,069,499,505	ñ	406,999,672	662,499,833
Bonos de la República de Panamá	111,494,153	0	111,494,153	002, 100,000
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	222,843,072	221,864,782	978,290	Ô
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	793,881,401	614,903,330	178,978,071	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized				
Mortgage Obligations" (CMOs)	1,198,867,495	0	1,198,867, 4 95	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	213,641,045	0	213,641,045	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,362,888,491	0	1,362,888,491	0
Bonos de Otros Gobiernos	<u>55,014,033</u>	0	<u>55,014,033</u>	0
Total	<u>5,030,577,545</u>	<u>836,768,112</u>	<u>3,528,861,250</u>	<u>664,948,183</u>
	<u>2020</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	6 002 274		0	0.000.074
1	0.302.274	U	0	6,982,274
Bonos Corporativos, Locales	6,982,274 1.144.518.892	0	_	6,982,274 762,278,365
Bonos Corporativos, Locales Bonos de la República de Panamá	1,144,518,892	0 0	382,240,527 205,763,203	6,982,274 762,278,365 0
Bonos de la República de Panamá	1,144,518,892 205,763,203	0 0 0 39,457,736	382,240,527	
	1,144,518,892	0 0 0 39,457,736 313,322,675	382,240,527 205,763,203	
Bonos de la República de Panamá Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	1,144,518,892 205,763,203 43,469,116		382,240,527 205,763,203 4,011,380	762,278,365 0 0
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	1,144,518,892 205,763,203 43,469,116		382,240,527 205,763,203 4,011,380	762,278,365 0 0
Bonos de la República de Panamá Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	1,144,518,892 205,763,203 43,469,116 367,546,062	313,322,675	382,240,527 205,763,203 4,011,380 51,623,459 1,380,112,611 180,218,685	762,278,365 0 0
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)	1,144,518,892 205,763,203 43,469,116 367,546,062 1,380,112,611	313,322,675	382,240,527 205,763,203 4,011,380 51,623,459 1,380,112,611	762,278,365 0 0
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)	1,144,518,892 205,763,203 43,469,116 367,546,062 1,380,112,611 180,218,685	313,322,675 0 0	382,240,527 205,763,203 4,011,380 51,623,459 1,380,112,611 180,218,685	762,278,365 0 0

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

	Valor Razonable con Cambios en <u>Resultados</u>	Valor Razonable OUI	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2020	212,951,434	771,860,567	984,812,001
(Pérdidas) ganancias reconocidas en resultados	3,747,026	(5,589,586)	(1,842,560)
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	157,132	157,132
Compras	71,209,313	83,759,880	154,969,193
Amortizaciones, ventas y redenciones	(20,046,523)	(182,639,810)	(202,686,333)
Transferencias del Nivel 3	0	(2,600,000)	(2,600,000)
31 de diciembre de 2021	267,861,250	664,948,183	932,809,433
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos			
mantenidos al 31 de diciembre de 2021	<u>4,645,900</u>	<u>1,553,645</u>	<u>6,199,545</u>

1. A. W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	financ		
	Valor Razonable con Cambios en <u>Resultados</u>	Valor <u>Razonable OUI</u>	<u>Total</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	` ' ' ' O'	(631,805)	(631,805)
31 de diciembre de 2020	212,951,434	771,860,567	984,812,001
Total de ganancias (pérdidas) relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2020	<u>(7,987,108</u>)	<u> 18,073,471</u>	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 año 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 2021	es no observables 2020	Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el modelo de descuento de	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 5.77% Máximo 8.18%	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 (54.09%) Máximo 239.91%	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 17.12% Promedio 2.61%	Mínimo 0.99% Máximo 12.55% Promedio 2.54%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

1. H. A

(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 Flujos de Caja	Prima de riesgo de acciones Crecimiento en activos, pasivos,	
	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:

	2021			
	Valor F	Razonable	VR	OUI
	Efecto en	Resultados	Efecto en e	l Patrimonio
	Favorable	(Desfavorable)	<u>Favorable</u>	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	3,972	(15,039)	6,505,473	(7,223,338)
Instrumentos de Capital	<u>3,457,321</u>	<u>(2,891,752)</u>	0	0
Totales	3,461,293	(2,906,791)	6,505,473	(7,223,338)
	2020			
	Valor F	Razonable	_ VR	OUI
	Efecto en	Resultados	Efecto en e	l Patrimonio
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
	<u>i avoiable</u>	(Desiavorable)	<u>ravorable</u>	(Desiavorable)
Instrumentos de Renta Fija	2,256	(65,675)	6,362,446	(6,473,423)
Instrumentos de Renta Fija Instrumentos de Capital Totales				

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,527,930,938	4,390,972,007
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,707,750,625	1,759,519,908
Hipotecarios comerciales	1,919,260,832	1,952,980,797
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,131,776,747	1,247,970,214
Financiamientos interinos	378,674,071	482,879,078
Arrendamientos financieros, neto	65,341,390	79,984,276
Prendarios	202,229,996	186,758,212
Sobregiros	<u> 101,481,801</u>	<u>113,189,064</u>
Total sector interno	<u>10,034,446,400</u>	<u>10,214,253,556</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	185,841,411	204,561,338
Personales, autos y tarjetas de crédito	9,253,456	11,965,524
Hipotecarios comerciales	161,100,420	188,603,109
Líneas de crédito y préstamos comerciales	863,454,316	759,317,604
Prendarios	10,084,442	12,317,737
Sobregiros	<u>33,598,518</u>	<u>53,404,468</u>
Total sector externo	<u>1,263,332,563</u>	<u>1,230,169,780</u>
Total	<u>11,297,778,963</u>	<u>11,444,423,336</u>

1. A. M

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		20	<u>21</u>	
	PCE a 12 meses	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 año	225,723,115	71,959,280	86,113,012	383,795,407
Transferido a 12 meses	9,522,524	(7,962,443)	(1,560,081)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro				
crediticio	(3,280,154)	7,221,285	(3,941,131)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro	(0.700.047)	(5.000.500)	0.005.000	•
crediticio	(3,726,247)	(5,099,589)	8,825,836	0
Recálculo de la cartera, neto	(32,103,894)	69,747,097	123,484,328 15,124,479	161,127,531 29,677,173
Nuevos préstamos Préstamos cancelados	9,846,913 (8,593,373)	4,705,781 (10,758,495)	(15,810,825)	(35,162,693)
Recuperación de préstamos castigados	(0,595,575)	(10,730,433)	25,312,873	25,312,873
Préstamos castigados	Ö	ŏ	(97,044,229)	(97,044,229)
Saldo al final del año	197,388,884	129.812.916	140,504,262	467,706,062
	PCE a	20 PCE durante la vida total sin deterioro	20 PCE durante la vida total con deterioro	
	12 meses	crediticio	<u>crediticio</u>	<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)	100,100,000
Transferido a durante la vida total sin deterioro	22,000,000	(10,000,001)	(4,224,700)	J
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
Recálculo de la cartera, neto	125,514,934	65,302,719	112,571,124	303,388,777
Nuevos préstamos	9,218,766	2,398,602	9,767,176	21,384,544
Préstamos cancelados	(9,354,756)	(9,432,602)	(25,039,171)	(43,826,529)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	20,907,477	20,907,477
Préstamos castigados Saldo al final del año	225,723,115	0 _71.959.280	(83,217,662) 86,113,012	(83,217,662) 383,795,407
Jaiut ai illiai uei allu	<u> </u>	<u></u>	<u>.00,113,012</u>	<u>,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,</u>

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	<u>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 año	208,838,240	21,244,074	14,437,948	244,520,262	
Transferido a 12 meses	7,257,469	(6,009,959)	(1,247,510)	0	
Transferido a durante la vida total sin deterioro					
crediticio	(3,019,044)	3,806,251	(787,207)	0	
Transferido a durante la vida total con deterioro				_	
crediticio	(3,688,030)	(2,995,494)	6,683,524	0	
Recálculo de la cartera, neto	(23,670,722)	74,131,304	100,086,428	150,547,010	
Nuevos préstamos	7,109,779	620,572	267,001	7,997,352	
Préstamos cancelados	(6,083,013)	(6,297,411)	(4,919,327)	(17,299,751)	
Recuperación de préstamos castigados	0	0	24,665,767	24,665,767	
Préstamos castigados	0	0	(88,229,330)	(88,229,330)	
Saldo al final del año	<u>186,744,679</u>	84,499,337	50,957,294	322,201,310	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro	75,144,086 16,886,005	19,487,849 (12,824,090)	19,743,391 (4,061,915)	114,375,326 0
crediticio Transferido a durante la vida total sin deterioro Transferido a durante la vida total con deterioro	(3,079,616)	4,478,462	(1,398,846)	0
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 Préstamos cancelados	4,066,843 (4,607,351)	43,438 (7,057,768)	83,820 (14,824,702)	4,194,101 (26,489,821)
Recuperación de préstamos castigados	(4,007,331)	(7,037,708)	18,880,057	18,880,057
Préstamos castigados	0	0	(78,895,279)	(78,895,279)
Saldo al final del año	208,838,240	<u>21,244,074</u>	<u>14,437,948</u>	<u>244,520,262</u>
Reserva para pérdidas en préstamos con	rporativos:			
		202	! 1	
		PCE durante	PCE durante	
	PCE a	la vida total	la vida total con deterioro	
	12 meses	sin deterioro crediticio	con deterioro	Total
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses	16,884,875 2,265,055	50,715,206 (1,952,484)	71,675,064 (312,571)	139,275,145 0
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro	2,265,055	(1,952,464)	(312,371)	U
crediticio	(261,110)	3,415,034	(3,153,924)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro	(20.247)	(0.404.005)	0.440.040	0
crediticio Recálculo de la cartera, neto	(38,217) (8,433,172)	(2,104,095) (4,384,207)	2,142,312 23,397,900	10,580,521
Nuevos préstamos	2,737,134	4,085,209	14,857,478	21,679,821
Préstamos cancelados	(2,510,360)	(4,461,084)	(10,891,498)	(17,862,942)
Recuperación de préstamos castigados Préstamos castigados	0	0 0	647,106	647,106 (8,814,899)
Saldo al final del año	10,644,205	45,313,579	<u>(8,814,899</u>) <u>89,546,968</u>	145,504,752
3.1.0 aa. a., a., a., a., a., a., a., a			<u> </u>	
		202		
		PCE durante la vida total	PCE durante la vida total	
	PCE a	sin deterioro	con deterioro	
	12 meses	<u>crediticio</u>	<u>crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	8,463,466	11,222,958	31,097,050	50,783,474
Transferido a 12 meses	5,707,604	(5,544,761)	(162,843)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(1 601 107)	6,433,734	(4,742,537)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro	(1,691,197)	0,433,734	(4,742,557)	U
crediticio	(145,219)	(3,247,321)	3,392,540	0
Recálculo de la cartera, neto	4,145,703	41,870,266	44,916,930	90,932,899
Nuevos préstamos Préstamos cancelados	5,151,923 (4,747,405)	2,355,164 (2,374,834)	9,683,356 (10,214,469)	17,190,443 (17,336,708)
Recuperación de préstamos castigados	(4,747,403)	(2,374,834)	2,027,420	2,027,420
Préstamos castigados	0	0	(4,322,383)	<u>(4,322,383</u>)
Saldo al final del año	16,884,875	50,715,206	<u>71,675,064</u>	139,275,145

PCE a

12 meses

<u>2020</u>

PCE durante la vida total con deterioro

<u>crediticio</u>

<u>Total</u>

PCE durante la vida total

sin deterioro crediticio

H. A. A.

(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 31 de diciembre de 2021 y 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 entre marzo 2020 y junio 2021 como medida de alivio financiero por COVID-19 ascienden a la suma B/.57,831,652 (2020: B/.109,428,367).

El 60% (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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
		Miles)
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,648,038	7,740,265
Hipotecas sobre bienes muebles	553,755	618,339
Depósitos	309,374	305,813
Otras garantías	191,467	269,780
Sin garantías	<u>2,595,145</u>	<u>2,510,226</u>
Total	<u>11,297,779</u>	<u>11,444,423</u>

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

La Compañía registró un crédito fiscal por la suma de B/.52,005,855 (2020: B/.50,413,881), 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.

(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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	33,018,809	40,100,105
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>39,573,120</u>	<u>48,098,653</u>
Total de pagos mínimos	72,591,929	88,198,758
Menos: intereses no devengados	<u>7,250,539</u>	<u>8,214,482</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	65,341,390	79,984,276

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

	% de participación				
<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	2021	2020	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	14,715,974	11,964,585
Proyectos de Infraestructura, S. A. Processing Center, S. A.	Inversionista en bienes raíces Procesamiento de tarietas de	38%	38%	5,937,537	6,267,042
Financial Warehousing of Latin	crédito Administradora de fideicomisos	49%	49%	1,486,356	833,338
America, Inc.	de bienes muebles	38%	38%	2,880,776 25,020,643	2,620,985 21,685,950

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

	Fecha de			<u>2021</u>				Participación
<u>Asociadas</u>	Información <u>Financiera</u>	Activos	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	Ingresos	<u>Gastos</u>	Utilidad <u>Neta</u>	reconocida en <u>resultados</u>
Telered, S. A.	30-nov-2021	55,254,713	14,431,200	40,823,513	<u>45,778,734</u>	33,200,215	12,578,519	5,372,456
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2021	<u>15,561,919</u>	0	<u>15,561,919</u>	<u>1,388,530</u>	616	<u>1,387,914</u>	530,669
Processing Center, S. A.	31-oct-2021	20,225,581	<u>11,151,897</u>	9,073,684	<u>17,464,978</u>	9,390,396	8,074,582	4,290,608
Financial Warehousing of Latin America, Inc. Total	30-nov-2021	<u>12,399,417</u>	4,187,211	<u>8,212,206</u>	4,173,638	2,460,304	<u>1,713,334</u>	639,410 10,833,143
	Fecha de			<u>2020</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 resultados
Telered, S. A.	30-nov-2020	<u>56,400,312</u>	<u>16,709,653</u>	39,690,659	37,940,211	<u>29,911,657</u>	8,028,554	3,486,203
Proyectos de Infraestructura, 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	16,424,005 1,551,894	0 20,083,376	<u>487,869</u> 11,144,796	<u>(487,869)</u> <u>8,938,580</u>	(186,295) 3,900,927
Financial Warehousing of Latin America, Inc. Total	30-sep-2020	9,666,910	3,359,319	6,307,591	2,052,803	<u>1,410,102</u>	<u>642,701</u>	<u>128,500</u> <u>7,329,335</u>

11. H. k

(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:

Costo:	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	2021 Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario <u>y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Al inicio del año Adiciones	32,566,104	137,110,977	142,884,048 20,896,561	113,470,270 2,390,321	41,944,606 3,710,897	467,976,005 27,241,381
Ventas y descartes	0 <u>41,479</u>	243,602 <u>494,940</u>	426,276	<u>2,522,870</u>	730,081	4,215,646
Al final del año	<u>32,524,625</u>	<u>136,859,639</u>	<u>163,354,333</u>	<u>113,337,721</u>	44,925,422	<u>491,001,740</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año Gasto del año	0	37,058,835 3.512.402	84,121,051 10.967.719	78,790,441 8,282,965	31,171,643 2,055,242	231,141,970 24,818,328
Ventas y descartes	0	410,439	425,785	<u>2,518,090</u>	<u>730,081</u>	4,084,395
Al final del año Saldo neto	0 32.524.625	40,160,798 96.698.841	<u>94,662,985</u> _68.691.348	84,555,316 28,782,405	<u>32,496,804</u> 12,428,618	251,875,903 239,125,837
	<u> </u>		<u> </u>			
			2020			
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	2020 Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario <u>y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:			Licencias y proyectos de desarrollo interno	<u>y Equipo</u>		
Costo: Al inicio del año Adiciones	Terreno 32,336,433 229,671	Edificio 137,507,424 0	Licencias y proyectos		<u>Mejoras</u> 42,845,040 108,429	<u>Total</u> 451,863,575 20,576,766
Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes	32,336,433 229,671 0	137,507,424 0 396,447	Licencias y proyectos de desarrollo interno 128,773,929 14,242,307 132,188	y Equipo 110,400,749 5,996,359 2,926,838	42,845,040 108,429 1,008,863	451,863,575 20,576,766 4,464,336
Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Al final del año	32,336,433 229,671	137,507,424 0	Licencias y proyectos de desarrollo interno 128,773,929 14,242,307	y Equipo 110,400,749 5,996,359	42,845,040 108,429	451,863,575 20,576,766
Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización	32,336,433 229,671 0	137,507,424 0 396,447	Licencias y proyectos de desarrollo interno 128,773,929 14,242,307 132,188	y Equipo 110,400,749 5,996,359 2,926,838	42,845,040 108,429 1,008,863	451,863,575 20,576,766 4,464,336
Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumulada: Al inicio del año	32,336,433 229,671 0 32,566,104	137,507,424 0 396,447 137,110,977	Licencias y proyectos de desarrollo interno 128,773,929 14,242,307 132,188 142,884,048	y Equipo 110,400,749 5,996,359 2,926,838 113,470,270 73,088,404	42,845,040 108,429 1,008,863 41,944,606	451,863,575 20,576,766 4,464,336 467,976,005 210,430,117
Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumulada: Al inicio del año Gasto del año	32,336,433 229,671 0 32,566,104	137,507,424 0 <u>396,447</u> 137,110,977	Licencias y proyectos de desarrollo interno 128,773,929 14,242,307 132,188 142,884,048	y Equipo 110,400,749 5,996,359 2,926,838 113,470,270	42,845,040 108,429 1,008,863 41,944,606	451,863,575 20,576,766 4,464,336 467,976,005
Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumulada: Al inicio del año	32,336,433 229,671 0 32,566,104	137,507,424 0 396,447 137,110,977 33,683,421 3,542,190	Licencias y proyectos de desarrollo interno 128,773,929 14,242,307 132,188 142,884,048 73,623,468 10,629,755	y Equipo 110,400,749 5,996,359 2,926,838 113,470,270 73,088,404 8,624,246	42,845,040 108,429 1,008,863 41,944,606 30,034,824 2,145,680	451,863,575 20,576,766 4,464,336 467,976,005 210,430,117 24,941,871

(10) Activos por Derechos de Uso

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

	<u> 2021</u>	2020
Costo:		
Al inicio del año	25,538,433	23,922,360
Nuevos contratos	2,379,616	2,204,652
Cancelaciones	(1,213,535)	(588,579)
Al final del año	26,704,514	25,538,433
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	7,073,818	3,748,511
Gasto del año	3,566,896	3,574,928
Cancelaciones	<u>(933,858)</u>	(249,621)
Al final del año	9,706,856	7,073,818
Saldo neto	16,997,658	<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.

14.1A. A

(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 ascendían a B/.222,866,524 (2020: B/.218,340,211) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.422,824,601 (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 <u>adquisición</u>	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%	291,000 246,932,186

(2) Fondo de Pensiones y Jubilaciones

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

Costo:	<u>Plusvalía</u>	<u>2021</u> Activos <u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año Pérdida por deterioro Saldo al final del año	247,039,424 (107,238) 246,932,186	59,167,756 0 59,167,756	306,207,180 (107,238) 306,099,942
Amortización acumulada: Saldo al inicio del año Amortización del año Saldo al final del año Saldo neto al final del año	0 0 0 246,932,186	36,936,290 2,803,764 39,740,054 	36,936,290 2,803,764 39,740,054 266,359,888
	44		1 14. lb

1/4. V+·W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Conto	<u>Plusvalía</u>	2020 Activos <u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo: Saldo al inicio del año Pérdida por deterioro Saldo al final del año	247,371,928	59,167,756	306,539,684
	(332,504)	0	(332,504)
	247,039,424	59,167,756	306,207,180
Amortización acumulada: Saldo al inicio del año Amortización del año Saldo al final del año Saldo neto al final del año	0	34,132,526	34,132,526
	0	_2,803,764	2,803,764
	0	36,936,290	36,936,290
	247,039,424	22,231,466	269,270,890

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. Durante el año 2021, la subsidiaria Vale General, S. A., tuvo una pérdida por deterioro de B/.107,238 en la plusvalía generada de la participación adquirida en Pases Alimenticios, S. A. (2020: B/.332,504). 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.

H. A. M

(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 9% y 10% 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/.28,309,715 (2020: B/.28,343,710), menos una reserva de B/.2,328,545 (2020: B/.1,604,780).

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	1,604,780	3,591,452
Provisión cargada a gastos	3,855,740	1,064,821
Reversión de provisión	(2,149,113)	(1,792,669)
Venta de activos adjudicados	(982,862)	(1,258,824)
Saldo al final del año	2,328,545	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>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	83,296,219	32,653,464
Total		83,296,219	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.

1. A. a.

(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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	0	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 3, 6 y 12 meses más un margen	0	42,851,563
Financiamientos con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 y 12 meses más un margen	5,000,000	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	2,469,522	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%	2,272,387	2,747,512
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	55,000,000	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> 879,638,909	75,000,000 1,043,803,910
Cobertura de revaluación Total de obligaciones y colocaciones, neto	<u>14,007,166</u> 893,646,075	32,664,673 1,076,468,583

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Obligaciones y colocaciones, neto Intereses acumulados por pagar Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	893,646,075 10,934,902 904,580,977	1,076,468,583

H.A. A

(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/.2,840,484 (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). La Compañía 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/.130,000,000 (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.

1.1. W

(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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	1,076,468,583	1,914,581,302
Nuevas obligaciones y colocaciones	4,999,999	129,993,541
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(169, 165, 000)	(988,036,113)
Cobertura de revaluación	(18,657,507)	19,929,853
Saldo al final del año	893,646,075	1,076,468,583

(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, los cuales fueron redimidos en su totalidad el 15 de junio de 2021 acorde con el proceso establecido en el prospecto informativo.

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.

El movimiento de los bonos perpetuos se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	127,680,000	127,680,000
Emisión	300,000,000	0
Redención	(127,680,000)	0
Saldo al final del año	300,000,000	127,680,000

11. A. h

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<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	302,347,917	128,048,853

(17) Pasivos por Arrendamientos

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	19,696,316	20,869,766
Nuevos contratos	2,379,616	2,204,652
Pagos	(3,233,085)	(3,006,084)
Cancelaciones	(297,225)	(372,018)
Saldo al final del año	<u>18,545,622</u>	19,696,316

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.854,222 (2020: B/.1,019,385) 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 (2020: 1 y 20 años), y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 3.00% y 5.88% (2020: 4.13% y 5.88%).

H. W. 4

(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/.19,702,364 (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:

	2021	2020
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del año	21,103,378	21,385,439
Primas emitidas	40,003,701	38,862,438
Primas ganadas	(40,634,057)	(39,144,499)
Saldo al final del año	20,473,022	21,103,378
	. ,	, ,
Participación de reaseguradores	<u>(3,990,237</u>)	<u>(4,904,557</u>)
Primas no devengadas, neta	<u>16,482,785</u>	<u>16,198,821</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del año	3,413,785	2,952,326
Siniestros incurridos	13,093,422	9,774,685
Siniestros pagados	(11,932,357)	(9,313,226)
Saldo al final del año	4,574,850	3,413,785
Participación de reaseguradores Siniestros pendientes de liquidar, estimados,	(1,355,271)	<u>(1,031,655</u>)
neto	3,219,579	2,382,130
Total de reservas de operaciones de		
seguros	<u>19,702,364</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:

	<u>2021</u>			
		América _	Estados Unidos	
		Latina	de América	
	Panamá	y el Caribe	y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	62,341,483	84,602,921	141,898,031	288,842,435
A plazo	193,837,296	415,362	0	194,252,658
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en	, ,	•		, ,
resultados	82,116,645	37,161,623	903,088,226	1,022,366,494
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,213,767,486	258,586,337	3,558,223,722	5,030,577,545
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	2,992,694	119,192,848	122,185,542
Préstamos	10,034,446,400	1,238,039,842	25,292,721	11,297,778,963
Total	11,586,509,310	1,621,798,779	4,747,695,548	17,956,003,637
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	3,027,860,202	113,073,704	17,102,832	3,158,036,738
Ahorros	4,832,268,086	91,664,791	12,806,254	4,936,739,131
A plazo	5,301,204,249	238,273,639	4,742,503	5,544,220,391
Obligaciones y colocaciones, neto	2,680,000	2,469,523	888,496,552	893,646,075
Bonos perpetuos	0	0	300,000,000	300,000,000
Pasivos por arrendamientos	17,565,239	980,383	0	18,545,622
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	<u>83,296,219</u>	<u>83,296,219</u>
Total	<u>13,181,577,776</u>	<u>446,462,040</u>	<u>1,306,444,360</u>	<u>14,934,484,176</u>
Compromisos y contingencias	519,692,000	7,120,909	0	<u>526,812,909</u>
	Panamá	América Latina	020 Estados Unidos de América v Otros	Total
Activos:	<u>Panamá</u>	América	Estados Unidos	<u>Total</u>
Activos: Depósitos en bancos:	<u>Panamá</u>	América Latina	Estados Unidos de América	<u>Total</u>
Activos: Depósitos en bancos: A la vista	·	América Latina <u>y el Caribe</u>	Estados Unidos de América <u>y Otros</u>	<u>Total</u> 444,063,534
Depósitos en bancos:	<u>Panamá</u> 58,223,268 198,838,484	América Latina	Estados Unidos de América	
Depósitos en bancos: A la vista	58,223,268	América Latina <u>y el Caribe</u> 85,063,262	Estados Unidos de América y Otros	444,063,534
Depósitos en bancos: A la vista A plazo	58,223,268 198,838,484 83,495,161	América Latina <u>y el Caribe</u> 85,063,262	Estados Unidos de América y Otros	444,063,534
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 0	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 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: 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
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	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	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	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	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
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 1,076,466,583 127,680,000
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:

Banca v			<u>021</u>		
Actividades <u>Financieras</u>	Seguros y <u>Reaseguros</u>	Pensiones y Cesantía	Tenedora de <u>Acciones</u>	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
912,133,743 436,415,983 193,499,445 260,530,865 27,890,423 10,833,143 391,629,060 36,842,745 (18,815,020) 18,027,725	6,877,389 (36,960) 26,384,786 2,868,310 221,813 0 30,209,012 4,277,441	1,560,119 0 15,000,147 5,099,821 272,988 0 11,187,457 2,533,457 0 2,533,457	7,475,179 83,639 243,560,519 24,132 0 0 250,927,927 0 0	12,641,338 12,641,338 243,757,657 10,766 0 0 243,746,891 0 0	915,405,092 423,821,324 234,687,240 268,512,362 28,385,224 10,833,143 440,206,565 43,653,643 (18,815,020) 24,838,623
373,601,335	25,931,571	8,654,000	250,927,927	243,746,891	415,367,942
18,643,544,575 16,238,248,392	311,248,851 49,333,139	49,109,128 867,259	1,278,694,522 175,211	1,280,774,467 465,661,641	19,001,822,609 15,822,962,360
Banca v		_	<u>020</u>		
Actividades <u>Financieras</u>	Seguros y <u>Reaseguros</u>	Pensiones y Cesantía	Tenedora de <u>Acciones</u>	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
990,736,593 620,911,793 174,022,977 254,198,951 27,991,986 7,329,335	7,489,717 34,603 30,269,361 2,511,167 232,927	1,466,800 0 14,208,577 5,022,844 291,886	7,324,567 0 216,450,131 21,790 0	12,546,360 12,546,360 224,074,130 10,769 0	994,471,317 608,400,036 210,876,916 261,743,983 28,516,799 7,329,335
268,986,175 32,024,670 (54,567,490) (22,542,820) 291,528,995	34,980,381 5,976,914 0 5,976,914 29,003,467	10,360,647 2,305,803 0 2,305,803 8,054,844	223,752,908 0 0 0 223,752,908	224,063,361 0 0 0 224,063,361	314,016,750 40,307,387 (54,567,490) (14,260,103) 328,276,853
18,497,978,816 16,133,416,922	299,239,987 53,833,277	44,118,659 1,470,467	1,254,576,884 174,538	1,264,131,930 454,205,476	18,831,782,416 15,734,689,728
	912,133,743 436,415,983 193,499,445 260,530,865 27,890,423 10,833,143 391,629,060 36,842,745 (18,815,020) 18,027,725 373,601,335 18,643,544,575 16,238,248,392 Banca y Actividades Financieras 990,736,593 620,911,793 174,022,977 254,198,951 27,991,986 7,329,335 268,986,175 32,024,670 (54,567,490) (22,542,820) 291,528,995 18,497,978,816	Actividades Financieras Seguros y Reaseguros 912,133,743 6,877,389 436,415,983 (36,960) 193,499,445 26,384,786 260,530,865 2,868,310 27,890,423 221,813 10,833,143 0 391,629,060 30,209,012 36,842,745 4,277,441 (18,815,020) 0 18,027,725 4,277,441 373,601,335 25,931,571 18,643,544,575 311,248,851 16,238,248,392 49,333,139 Banca y Reaseguros 990,736,593 7,489,717 620,911,793 34,603 174,022,977 34,603 27,991,986 25,511,167 27,991,986 232,927 7,329,335 0 268,986,175 34,980,381 32,024,670 5,976,914 (54,567,490) 0 (22,542,820) 5,976,914 291,528,995 29,003,467 18,497,978,816 299,239,987 53,833,	Banca y Actividades Financieras Seguros y Reaseguros Fondos de Pensiones y Cesantía 912,133,743 6,877,389 1,560,119 436,415,983 (36,960) 0 193,499,445 26,384,786 15,000,147 260,530,865 2,868,310 5,099,821 27,890,423 221,813 272,988 10,833,143 0 0 391,629,060 30,209,012 11,187,457 36,842,745 4,277,441 2,533,457 (18,815,020) 0 0 18,027,725 4,277,441 2,533,457 373,601,335 25,931,571 8,654,000 18,643,544,575 311,248,851 49,109,128 46,238,248,392 49,333,139 867,259 Banca y Actividades Financieras Reaseguros Fondos de Pensiones y Cesantía 990,736,593 7,489,717 1,466,800 620,911,793 34,603 14,208,577 254,198,951 2,511,167 5,022,844 27,991,986 232,927 291,886 7,329,335 0	Actividades Financieras Seguros y Reaseguros Pensiones y Cesantía Tenedora de Acciones 912,133,743 6,877,389 1,560,119 7,475,179 436,415,983 (36,960) 0 83,639 193,499,445 26,384,786 15,000,147 243,560,519 260,530,865 2,868,310 5,099,821 24,132 27,890,423 221,813 272,988 0 10,833,143 0 0 0 391,629,060 30,209,012 11,187,457 250,927,927 36,842,745 4,277,441 2,533,457 0 (18,815,020) 0 0 0 373,601,335 25,931,571 8,654,000 250,927,927 18,643,544,575 311,248,851 49,109,128 1,278,694,522 16,238,248,392 7,489,717 1,466,800 7,324,567 620,911,793 34,603 0 0 174,022,977 30,269,361 14,208,577 216,450,131 254,198,951 2,511,167 5,022,844 21,790	Banca y Actividades Financieras Reaseguros y Fondos de Pensiones Financieras G. 877,389 1,560,119 7,475,179 12,641,338 193,499,445 26,384,786 15,000,147 243,560,519 243,757,657 260,530,865 2,868,310 5,099,821 24,132 10,766 27,890,423 221,813 272,988 0 0 0 0 0 0 0 0 0

(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:

	<u>2021</u> Estados Unidos			
	<u>Panamá</u>	América Latina <u>y el Caribe</u>	de América y <u>Otros</u>	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones, otros ingresos, neto y participación patrimonial en asociadas Activos no financieros	966,013,915 501,846,465	96,389,495 3,639,260	98,522,065 0	1,160,925,475 505,485,725
	<u>Panamá</u>	20 América Latina <u>y el Caribe</u>	<u>20</u> Estados Unidos de América y <u>Otros</u>	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones, otros ingresos, neto y participación patrimonial en asociadas Activos no financieros	1,005,581,760 _502,311,051	97,379,824 3,793,874	109,715,984 0	1,212,677,568 506,104,925

(21) Patrimonio

Empresa General de Inversiones, S. A. es dueña del 59.78% (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 (2020: 100,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de las cuales hay emitidas y en circulación 89,661,344 acciones comunes (2020: 89,285,457 acciones comunes).

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	89,285,457	89,115,734
Acciones comunes emitidas	<u>375,887</u>	<u>169,723</u>
Saldo al final del año	89,661,344	89,285,457

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.

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>202</u>	<u>21</u>	<u>20</u> 2	<u>20</u>
	No. de	Precio	No. de	Precio
	<u>Opciones</u>	<u>Ejecución</u>	<u>Opciones</u>	<u>Ejecución</u>
Opciones al inicio del año	1,820,668	67.47	1,792,949	66.78
Otorgadas	231,375	65.58	147,125	63.69
Ejecutadas	(320,687)	52.55	(118,406)	52.41
Canceladas	(2,500)	76.06	(1,000)	60.68
Opciones al final del año	1,728,856	69.97	1,820,668	67.47
	54		14.	4. W

(Panamá, República de Panamá)

año

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	17,611,894	16,026,442
Provisión del año	1,234,244	1,585,452
Saldo al final del año	18,846,138	<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:

	<u>Dinámica</u>	Bienes adjudicados	2021 Reservas Préstamos en proceso de adjudicación	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	2,665,161	7,610,900	0	0	144,153,537
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	35,557,503	35,557,503
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	<u>152,254,380</u>	<u>2,665,161</u>	<u>7,610,900</u>	<u>1,794,475</u>	<u>35,557,503</u>	<u>199,882,419</u>
	<u>Dinámica</u>	Bienes adjudicados	<u>2020</u> <u>Reservas</u> Préstamos en proceso de <u>adjudicación</u>	<u>Legal</u>	Seguros	<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.	<u>4,951,850</u>	0	0	<u>1,794,475</u>	0	6,746,325
Total	152,254,380	2,658,655	9,188,381	<u>1,794,475</u>	33,346,963	199,242,854
Traspaso (reversión) a utilidades no distribuidas del						

La Compañía, a través de su subsidiaria General de Seguros, S. A., mantiene reservas legales, reservas para desviaciones estadísticas y reservas 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.

(1,577,481)

14. A.W

0 2,210,540

6,506

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cálculo de la utilidad neta por acción: Utilidad neta Cantidad promedio ponderada de acciones Utilidad neta por acción	415,367,942 89,456,360 4.64	328,276,853 89,175,966 3.68
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida: Utilidad neta Cantidad promedio ponderada de acciones diluidas Utilidad neta por acción diluida	415,367,942 91,127,400 4.56	328,276,853 90,923,179 3.61

(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:

	IV Trimestre		Acum	<u>ulado</u>
	<u> 2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros				
activos financieros	(6,078,699)	18,213,546	(23,417,697)	12,178,270
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	(4,549,788)	(5,293,990)	(3,781,966)	(8,010,787)
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos	, , , , ,	• • • • •		• • • • • •
financieros a VR con cambios en resultados, neta	(1,855,315)	(147,280)	(808,645)	21,926,937
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos				
financieros a VR OUI, neta	(5,556,198)	8,273,108	16,045,232	19,134,530
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	9,422,770	(10,520,692)	20,308,737	(25,977,385)
Total ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(8,617,230)	10,524,692	8,345,661	19,251,565

En el rubro de (pérdida) 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/.257,453 (2020: B/.2,944,721).

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.

1.1. A. Day

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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>IV Trim</u>	<u>nestre</u>	Acum	<u>ulado</u>
	<u>2021</u>	2020	2021	<u>2020</u>
Servicios bancarios de tarjetas de				
débito y crédito	46,198,451	32,973,307	153,733,189	112,304,780
Servicios bancarios otros	17,144,505	13,054,378	60,837,187	46,827,750
Administración de fondos y fideicomisos	5,761,712	5,413,775	22,119,188	21,273,311
Corretaje de valores	3,211,643	6,435,913	16,341,225	19,499,426
Operaciones de seguros y reaseguros	723,603	984,393	2,017,768	2,156,435
Negocio de vales alimenticios	<u>386,913</u>	<u>589,392</u>	<u>1,640,973</u>	2,404,532
Total de honorarios y otras comisiones	<u>73,426,827</u>	<u>59,451,158</u>	<u>256,689,530</u>	<u>204,466,234</u>

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

	<u>IV Trin</u>	<u>nestre</u>	<u>Acumulado</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Dividendos	777,143	735,204	1,795,614	1,881,975
Fluctuaciones cambiarias, netas	43,021	47,123	28,746	10,689
Servicios bancarios varios	3,391,336	3,359,484	12,650,288	11,782,631
Ganancia en venta de activo fijo, neta	62,682	0	852,008	14,014
Servicios fiduciarios	62,700	62,827	101,525	97,160
Otros ingresos	<u>3,439,221</u>	<u>6,045,328</u>	<u>13,802,106</u>	<u> 16,652,092</u>
Total de otros ingresos, neto	7,776,103	<u>10,249,966</u>	29,230,287	<u>30,438,561</u>

(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

Durante el año 2021, la Compañía otorgó a los participantes opciones para compra de acciones por 231,375 (2020: 147,125). El saldo de las opciones es de 1,728,856 (2020: 1,820,668), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.69.97 (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/.1,290,769 (2020: B/.1,598,577). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2029.

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.

H. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 v 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.

En el 2021 se otorgaron 56,700 (2020: 51,317) acciones bajo el plan de acciones restringidas v se registró un gasto de B/.3,936,835 (2020: B/.3,564,861). A continuación se detalla el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Acciones al inicio del año	205,636	256,953
Acciones otorgadas	<u>(56,700)</u>	<u>(51,317)</u>
Acciones al final del año	<u>148,936</u>	205,636

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/.81,600 (2020: B/.86,580) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.158,325 (2020: B/.164,776).

(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:

<u>País</u>	Tasa <u>impositiva</u>
Panamá	25%
Costa Rica	30%
	58

11 A

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 estimado es de B/.43,238,201 (2020: B/.39,618,254) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.367,540,026 (2020: B/.226,190,484) y la tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 12% (2020: 18%). La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2020: 25%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

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

	<u>IV Trimestre</u>		Acumi	<u>ılado</u>
	<u>2021</u>	2020	2021	2020
Impuesto sobre la renta estimado	6,077,863	7,381,652	44,196,234	40,098,788
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	0	59,298	(542,591)	208,599
Impuesto sobre la renta diferido	<u>1,897,179</u>	<u>(18,588,693)</u>	<u>(18,815,020)</u>	<u>(54,567,490)</u>
Total de impuesto sobre la renta, neto	7,975,042	(11,147,743)	24,838,623	(14,260,103)

El aumento en el impuesto sobre la renta diferido para el año 2021 se debe principalmente al incremento de más de B/.80MM (2020: B/.200MM) en la reserva para pérdidas en préstamos, el cual es calculado a la tasa impositiva según legislación vigente del 25%.

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta gravable, de las compañías constituidas en la República de Panamá, se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	367,540,026	226,190,484
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(382,280,081)	(314,659,328)
Costos y gastos no deducibles	187,692,859	246,941,861
Utilidad neta gravable	172,952,804	158,473,017

14. LA.



(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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	Efectos en <u>resultados</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	111,748,611	93,524,942	18,223,669
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>285,836</u>	<u>271,811</u>	14,025
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>112,034,447</u>	<u>93,796,753</u>	<u>18,237,694</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:			
Reserva para arrendamientos financieros	(570 507)	(000 500)	(050.004)
incobrables	(573,587)	(323,586)	(250,001)
Reserva para pérdidas en préstamos	959,409	959,409	0
Reserva para activos adjudicados para la venta	(1,488)	0	(1,488)
Reserva para pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)	0
Operaciones de arrendamientos financieros	1,812,635	2,053,620	(240,985)
Comisiones diferidas	<u>283,172</u>	<u>366,628</u>	<u>(83,456)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>2,471,413</u>	<u>3,047,343</u>	<u>(575,930</u>)
Efecto por diferencial cambiario			<u>(1,396</u>)
Total de impuesto sobre la renta diferido			<u>18,815,020</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.

1. H. Q

(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:

	0 – 1	<u>2021</u> 1 – 5	
	<u>año</u>	<u>años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	99,236,056	1,491,798	100,727,854
Garantías bancarias	78,890,226	1,410,916	80,301,142
Cartas promesa de pago	345,783,913	0	345,783,913
Total	523,910,195	2,902,714	526,812,909
		2020	
	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	448,755,059
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:

Mávima avezalalán	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Máxima exposición</u> Valor en libros	526,812,909	606,085,132
Cartas de crédito		
Grado 1: Normal	92,681,980	81,634,740
Grado 2: Mención especial	5,488,416	1,955,825
Grado 3: Subnormal	2,557,458	1,159,881
Grado 4: Dudoso	100 707 054	131,350
Monto bruto	<u>100,727,854</u>	<u>84,881,796</u>
Garantías bancarias		
Grado 1: Normal	76,422,126	62,747,543
Grado 2: Mención especial	3,460,682	9,035,342
Grado 3: Subnormal	<u>418,334</u>	665,392
Monto bruto	80,301,142	72,448,277
Cartas promesa de pago		
Grado 1: Normal	341,567,839	444,166,803
Grado 2: Mención especial	2,564,842	4,562,524
Grado 3: Subnormal	1,405,327	0
Grado 4: Dudoso	245,905	0
Grado 5: Irrecuperable	0	25,732
Monto bruto	<u>345,783,913</u>	<u>448,755,059</u>

A.A. W

(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/.3,127,352,917 (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/.12,139,629,125 (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.	10.71% (2020: 10.97%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.585,039,157 (2020: B/.592,261,084); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.6,295,780 (2020: B/.6,197,581), 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.

11.14. W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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

						Over the Co	ounter (OTC)	
					Liquidado	s en una	Otras contr	apartes
	<u>Tota</u>	<u>l</u>	Mercados Org	<u>anizados</u>	central de	e valores	bilatera	ıles
	Valor	Valor en	Valor	Valor en	Valor	Valor en	Valor	Valor en
	<u>Nominal</u>	Libros	Nominal	Libros	Nominal	Libros	Nominal	Libros
<u>2021</u>							<u></u> _	
Derivados activos	1,263,735,354	22,934,447	201,388,390	0	684,608,574	21,273,884	377,738,390	1,660,563
Derivados pasivos	1,207,734,348	15,017,331	325,280,070	0	214,815,903	10,686,601	667,638,375	4,330,730
						•		
2020								
Derivados activos	869,170,304	35,743,971	139,253,520	0	469,146,454	35,024,834	260,770,330	719,137
Derivados pasivos	888,479,225	19,409,040	280,152,190	0	191,346,218	12,220,418	416,980,817	7,188,622

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AAA a AA- (2020: AA a BBB+), las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.19.4MM (2020: B/.20.6MM).

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

Derivados	Otros	clasificados	nor Rieggo:
DELIVACION	1 111115	CIASIIICAUUS	DOLDIESOU

	202	<u>2021</u>		20
	Activos	Pasivos	Activos	<u>Pasivos</u>
Derivados:				
Crédito	1,942,548	1,719,786	1,385,484	844,999
Interés	6,654,943	5,025,807	1,773,228	1,953,672
Monedas	5,782	3,803	12,398	9,631
Total	8,603,273	6,749,396	3,171,110	2,808,302

La Compañía mantiene contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,471,469,702 (2020: B/.1,757,649,529), de los cuales B/.2,143,832,329 (2020: B/.1,300,506,389) son parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,715,920,928 (2020: B/.911,171,178) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

1. A. a.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.4,299,708).

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

Derivados para administración de riesgo:

	<u>2021</u>		<u>20</u>	<u> 20</u>
	Activos	<u>Pasivos</u>	Activos	<u>Pasivos</u>
Exposición a riesgo:				
Tasa de interés				
Cobertura de valor razonable	14,024,134	0	32,464,775	9,238,523
Cobertura de flujo de efectivo	0	0	0	597,286
Otros	0	<u>5,252,274</u>	0	<u>386,588</u>
Total de tasa de interés	<u>14,024,134</u>	<u>5,252,274</u>	<u>32,464,775</u>	10,222,397
Monedas				
Otros	<u>307,040</u>	<u>2,512,351</u>	<u>108,086</u>	<u>5,548,103</u>
Total de Monedas	307,040	2,512,351	<u>108,086</u>	<u>5,548,103</u>
Crédito				
Otros	0	<u>503,310</u>	0	<u>830,238</u>
Total de Créditos	0	<u>503,310</u>	0	830,238
Total de derivados por exposición de riesgo	14,331,174	<u>8,267,935</u>	32,572,861	<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.

11.11. W

(Panamá, República de Panamá)

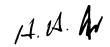
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Categoría de Riesgo</u> Riesgo de tasa de Interés	Hasta 1 <u>mes</u>	De 1 a 3 <u>meses</u>	<u>2021</u> <u>Vencimiento</u> De 3 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	Más de 5 <u>años</u>
Cobertura de Bonos Valor Nominal Tasa de interés promedio	0	0	0	0	20,000,000 5.13%
Cobertura de Emisión de Bonos y Notas Valor Nominal Tasa de interés promedio	0	0	0	0	250,000,000 1.80%
			2020 Vencimiento		
	Hasta 1	De 1 a 3	Vencimiento De 3 meses	De 1 a 5	Más de 5
<u>Categoría de Riesgo</u> Riesgo de tasa de Interés	Hasta 1 <u>mes</u>	De 1 a 3 meses	<u>Vencimiento</u>		Más de 5 <u>años</u>
			Vencimiento De 3 meses	De 1 a 5	

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

		<u>Valor en Libros</u>		2021 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
Diagna da taga da Intanta.	Valor <u>Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	instrumento <u>de cobertura</u>	reconocer la ineficacia <u>de cobertura</u>	consolidado de resultados
Riesgo de tasa de Interés: Derivado de tasa de Interés - Cobertura de Bonos Derivado de tasa de interés -	20,000,000	16,968	0	Otros activos (pasivos) Otros activos	0	0
Cobertura de Bonos y Notas Total riesgo de tasas de	250,000,000	<u>14,007,166</u>	0	(pasivos)	0	0
interés	270,000,000	14,024,134	0			
		<u>Valor en Libros</u>				
		<u>Valor er</u>	ı Libros	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 <u>Nominal</u>	<u>Valor er</u> <u>Activos</u>	<u>n Libros</u> Pasivos	Partida en el estado consolidado de		reconocida
Riesgo de tasa de Interés: Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos Derivado de tasa de interés -				Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura Otros activos (pasivos)	razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia	reconocida en el estado consolidado
Derivado de tasa de interés -	Nominal	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura Otros activos	razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia <u>de cobertura</u>	reconocida en el estado consolidado de resultados



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Valor e</u>	n Libros	Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta		2021 Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la	Cambios en la valuación usada como base para	Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	Activos	<u>Pasivos</u>	partida cubierta <u>es incluida</u>	reconocer la <u>ineficacia</u>	que ha dejado de ajustarse <u>su cobertura a resultados</u>
Bonos	20,925,000		0	16,968	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		250,000,000	0	14,007,166	Obligaciones y colocaciones	0	0
					<u>2020</u>		Valor acumulado de los
	<u>Valor er</u>		Valor acumu ajustes de cobert razonable sobr cubierta incluida <u>libros de la part</u>	tura del valor e la partida en el valor en	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
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	partida cubierta <u>es incluida</u>	ineficacia	que ha dejado de ajustarse 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

Al 31 de diciembre de 2020, los derivados de tasa de interés designados como derivados de cobertura de flujos de efectivo para administración de riesgo se detallan a continuación:

	<u>2020</u> <u>Vencimiento</u>					
Categoría de Riesgo	Hasta 1 <u>mes</u>	De 1 a 3 <u>meses</u>	De 3 meses a <u>1 año</u>	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Riesgo de tasa de Interés Cobertura de Financiamientos						
Valor Nominal Tasa de interés promedio	0	0	0	30,000,000 2.84%	0	

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

	Valor	<u>Valor en 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	Pasivos	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	0

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Nivel 1	2021 <u>Nivel 2</u>	Nivel 3	<u>Total</u>
<u>Activos</u>				
Derivados otros: Crédito Interés Monedas	0 0 0	1,942,548 6,654,943 5,782	0 0 0	1,942,548 6,654,943 5,782
Total	0	8,603,273	0	8,603,273
Derivados de cobertura para administración de riesgo: Interés Moneda Total Total de derivados activos	0 0 0 0	14,024,134 307,040 14,331,174 22,934,447	0 0 0 0	14,024,134 <u>307,040</u> 14,331,174 22,934,447
Pasivos				
Derivados otros: Crédito Interés Monedas Total Derivados de cobertura para administración de riesgo: Crédito	0 6,875 0 6,875	1,719,786 5,018,932 3,803 6,742,521 503,310	0 0 0 0	1,719,786 5,025,807 3,803 6,749,396 503,310
Interés	ő	5,252,274	ŏ	5,252,274
Moneda	ő	2,512,351	0	2,512,351
Total	0	8,267,935	0	8,267,935
Total de derivados pasivos	6,875	15,010,456	0	15,017,331
<u>Activos</u>	Nivel 1	2020 <u>Nivel 2</u>	Nivel 3	<u>Total</u>
Activos Derivados otros:	Nivel 1		•	<u>Total</u>
Derivados otros: Crédito Interés Monedas Total	0 0 0 0		•	Total 1,385,484 1,773,228 12,398 3,171,110
Derivados otros: Crédito Interés Monedas	0 0 0	1,385,484 1,773,228 12,398 3,171,110	Nivel 3 0 0 0	1,385,484 1,773,228 12,398
Derivados otros: Crédito Interés Monedas Total Derivados de cobertura para administración de riesgo:	0 0 0 0	1,385,484 1,773,228 12,398	0 0 0 0	1,385,484 1,773,228 12,398 3,171,110
Derivados otros: Crédito Interés Monedas Total Derivados de cobertura para administración de riesgo: Interés	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 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	0 0 0 0	1,385,484 1,773,228 12,398 3,171,110 32,464,775 108,086	0 0 0 0 0	1,385,484 1,773,228 12,398 3,171,110 32,464,775 108,086
Derivados otros: Crédito Interés Monedas Total Derivados de cobertura para administración de riesgo: Interés Moneda Total Total de derivados activos	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 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:	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	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 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	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	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
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	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
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	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	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 2,808,302
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 Derivados de cobertura para administración de riesgo: Crédito Crédito	0 0 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 2,808,302 830,238	0 0 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 2,808,302 830,238
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 Derivados de cobertura para administración de riesgo: Crédito Interés Monedas Total Derivados de cobertura para administración de riesgo: Crédito Interés	0 0 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 2,808,302 830,238 10,222,397	0 0 0 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 2,808,302 830,238 10,222,397
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 Derivados de cobertura para administración de riesgo: Crédito Interés Monedas Total Derivados de cobertura para administración de riesgo: Crédito Interés Moneda	0 0 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 2,808,302 830,238 10,222,397 5,548,103	0 0 0 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 2,808,302 830,238 10,222,397 5,548,103
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 Derivados de cobertura para administración de riesgo: Crédito Interés Monedas Total Derivados de cobertura para administración de riesgo: Crédito Interés	0 0 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 2,808,302 830,238 10,222,397	0 0 0 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 2,808,302 830,238 10,222,397

11.1. W

(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
 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.

11.14. A

(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:

	<u>20</u>	21	<u>2020</u>		
	Valor en	Valor	Valor en	Valor	
	<u>Libros</u>	<u>Razonable</u>	<u>Libros</u>	<u>Razonable</u>	
Activos:					
Depósitos a plazo en bancos	194,252,658	195,440,521	199,371,557	201,622,481	
Inversiones a costo amortizado, neto	122,185,542	122,207,361	53,415,461	53,431,848	
Préstamos, neto	<u>10,793,980,833</u>	<u>10,723,349,532</u>	<u>11,023,582,558</u>	<u>10,985,309,747</u>	
	<u>11,110,419,033</u>	11,040,997,414	<u>11,276,369,576</u>	<u>11,240,364,076</u>	
Pasivos:					
Depósitos	13,638,996,260	13,688,111,048	13,294,716,133	13,342,628,832	
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,193,646,075</u>	<u>1,211,556,834</u>	<u>1,204,148,583</u>	<u>1,216,999,255</u>	
	<u>14,832,642,335</u>	<u>14,899,667,882</u>	<u>14,498,864,716</u>	<u>14,559,628,087</u>	

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:

Astinos	<u>2021</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos: Depósitos a plazo en bancos	195,440,521	0	0	195,440,521
Inversiones a costo amortizado, neto	122,207,361	0	119,200,000	3,007,361
Préstamos, neto	10,723,349,532	0	0	10,723,349,532
r restamos, neto	11.040.997.414	<u>0</u>	119,200,000	10,921,797,414
	11,040,007,414		110,200,000	10,021,107,111
Pasivos:				
Depósitos	13,688,111,048	0	0	13,688,111,048
Obligaciones, colocaciones y bonos				
perpetuos	1,211,556,834	0	0	1,211,556,834
	14,899,667,882	0	0	14,899,667,882
	<u>2020</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:		Nivel 1	Nivel 2	
Depósitos a plazo en bancos	 201,622,481	0	0	201,622,481
···	201,622,481 53,431,848			201,622,481 5,831,848
Depósitos a plazo en bancos	201,622,481 53,431,848 10,985,309,747	0	47,600,000 0	201,622,481 5,831,848 10,985,309,747
Depósitos a plazo en bancos Inversiones a costo amortizado, neto	201,622,481 53,431,848	0	0	201,622,481 5,831,848
Depósitos a plazo en bancos Inversiones a costo amortizado, neto Préstamos, neto	201,622,481 53,431,848 10,985,309,747	0	47,600,000 0	201,622,481 5,831,848 10,985,309,747
Depósitos a plazo en bancos Inversiones a costo amortizado, neto Préstamos, neto Pasivos:	201,622,481 53,431,848 10,985,309,747 11,240,364,076	0 0 0 0	47,600,000 47,600,000	201,622,481 5,831,848 10,985,309,747 11,192,764,076
Depósitos a plazo en bancos Inversiones a costo amortizado, neto Préstamos, neto Pasivos: Depósitos	201,622,481 53,431,848 10,985,309,747	0	47,600,000 0	201,622,481 5,831,848 10,985,309,747
Depósitos a plazo en bancos Inversiones a costo amortizado, neto Préstamos, neto Pasivos: Depósitos Obligaciones, colocaciones y bonos	201,622,481 53,431,848 10,985,309,747 11,240,364,076	0 0 0 0 0	47,600,000 47,600,000	201,622,481 5,831,848 10,985,309,747 11,192,764,076 13,342,628,832
Depósitos a plazo en bancos Inversiones a costo amortizado, neto Préstamos, neto Pasivos: Depósitos	201,622,481 53,431,848 10,985,309,747 11,240,364,076	0 0 0 0	47,600,000 47,600,000	201,622,481 5,831,848 10,985,309,747 11,192,764,076

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

H. A.

(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.

1. A. A

(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>2021</u> (en Miles) PCE durante PCE durante la vida total la vida total				
	PCE a <u>12 meses</u>	sin deterioro <u>crediticio</u>	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	8,986,171 60,602 26,892 2,334 7,977 9,083,976 (196,386) 8,887,590	71,574 1,276,221 115,980 5,228 <u>1,183</u> 1,470,186 (129,687) 1,340,499	0 32,214 442,253 97,843 <u>105,966</u> 678,276 (139,618) 538,658	9,057,745 1,369,037 585,125 105,405 115,126 11,232,438 (465,691) 10,766,747	
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	58,587 70 8 19 0 58,684 (1,003) 57,681	447 2,493 917 0 0 3,857 (126) 3,731	0 12 1,367 710 	59,034 2,575 2,292 729 711 65,341 (2,015) 63,326	
Total préstamos Reserva para pérdidas en préstamos Total valor en libros, neto	9,142,660 (197,389) 8,945,271	1,474,043 (129,813) 1,344,230	681,076 (140,504) 540,572	11,297,779 (467,706) 10,830,073	
Préstamos reestructurados Monto bruto Reserva para pérdidas en préstamos Total, neto	87,824 (6,841) 80,983	723,633 (57,663) <u>665,970</u>	297,113 (67,869) 229,244	1,108,570 (132,373) 976,197	

11. A. W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2020 (en Miles) PCE durante PCE durante la vida total la vida total				
	PCE a <u>12 meses</u>	sin deterioro crediticio	con deterioro crediticio	<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 ———————————————————————————————————	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) <u>68,820</u>	135,064 (32,629) 102,435	218,818 (41,767) 177,051	

Del total de préstamos reestructurados por B/.1,108,570 (2020: B/.218,818), B/.990,006 corresponden a préstamos con garantía hipotecaria (2020: B/.129,170).

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

	Banco General, S. A.	<u>2021</u> Subsidiarias	<u>Total</u>
Corriente De 31 a 90 días Más de 90 días (capital o intereses) Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento) Total	9,738,448,309 329,934,555 361,985,782 11,824,552 10,442,193,198	840,770,267 7,505,767 7,112,831 <u>196,900</u> 855,585,765	10,579,218,576 337,440,322 369,098,613 12,021,452 11,297,778,963
	Banco General, S. A.	<u>2020</u> Subsidiarias	<u>Total</u>
Corriente De 31 a 90 días Más de 90 días (capital o intereses) Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento) Total	10,058,383,706 340,469,729 157,146,230 <u>9,604,301</u> 10,565,603,966	860,057,083 9,471,795 9,267,295 <u>23,197</u> 878,819,370	10,918,440,789 349,941,524 166,413,525 9,627,498 11,444,423,336
	72	14	. L.A. W

(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/.43,018,755 (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>	2021 PCE durante Ia vida total con deterioro <u>crediticio</u>	Compra con deterioro <u>crediticio</u>	<u>Total</u>
A Costo Amortizado Extranjeras:					
AAA	119,200,000	0	0	0	119,200,000
Menos de BBB-	3,007,361	0	0	0	3,007,361
Valor en libros Reserva acumulada	<u>122,207,361</u> (21,819)	0	0	<u>0</u>	122,207,361 (21,819)
Total valor en libros, neto	122,185,542	0	0	0	122,185,542
A Valor Razonable OUI Locales:					
AA+ a BBB-	602,798,599	0	0	0	602,798,599
Menos de BBB-	558,917,490	8,984,289	12,741,630	0	580,643,409
Valor en libros Valuación del riesgo de crédito	<u>1,161,716,089</u> (1,923,040)	<u>8,984,289</u> (563,828)	<u>12,741,630</u> (1,779,625)	<u>0</u>	1,183,442,008 (4,266,493)
Extranjeras: AAA	2,163,215,904	0	0	0	2,163,215,904
AA+ a BBB-	1,428,546,405	ő	Ö	ő	1,428,546,405
Menos de BBB-	243,881,367	10,952,982	105,894	432,985	255,373,228
Valor en libros Valuación del riesgo de crédito	3,835,643,676 (5,243,542)	<u>10,952,982</u> <u>(11,313)</u>	<u>105,894</u> (957)	<u>432,985</u> 0	3,847,135,537 (5,255,812)
Total valor en libros Total valuación del riesgo	4,997,359,765	<u>19,937,271</u>	<u>12,847,524</u>	<u>432,985</u>	<u>5,030,577,545</u>
de crédito	(7,166,582)	(575,141)	(1,780,582)	0	(9,522,305)
A Valor Razonable con <u>Cambios en Resultados</u> Locales:					
AA+ a BBB-	2,078,478				
Menos de BBB- Valor en libros	58,912,965 60,991,443				
Extranjeras:					
AAA AA+ a BBB-	365,481,523 435,106,393				
Menos de BBB-	114,329,948				
NR	3,438,432				
Valor en libros Total valor en libros	918,356,296 979,347,739				
I OTAL AUTOL CIT HIDLOS	<u>801,1110,616</u>				



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	2020 PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u>	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	47,600,000 <u>5,831,848</u> 53,431,848 (16,387)
Total valor en libros, neto	<u>53,415,461</u>	0	0	0	53,415,461
A Valor Razonable OUI Locales: AA+ a BBB- Menos de BBB- Valor en libros	877,504,377 _442,155,673 1,319,660,050	0 8,939,289 8,939,289	0 <u>28,665,030</u> 28,665,030	0 0 0	877,504,377 479,759,992 1,357,264,369
Valuación del riesgo de crédito Extranjeras: AAA AA+ a BBB- Menos de BBB- Valor en libros Valuación del riesgo de crédito	(1,945,002) 1,835,823,833 995,579,158 221,746,137 3,053,149,128 (4,582,143)	(508,899) 0 0 12,240,671 12,240,671 (26,753)	(7,562,805) 0 0 127,333 127,333 0	0 0 532,545 532,545	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	4,423,314,046 (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.

11. A. Qu

(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/.103,837,296 (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 31 de diciembre de 2021 y 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 esperadas, 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.

14. A. W

(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 exposición o <u>requerimientos</u> <u>2021</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
Préstamos	77.03%	78.07%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	39.85%	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.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	739,884,664	758,957,316
51% - 70%	1,222,052,344	1,235,968,287
71% - 90%	2,258,538,096	2,172,808,450
Más de 90%	493,297,245	427,799,292
Total	4,713,772,349	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:

		amos	Inversiones y Finance	cieros
	<u>2021</u>	<u>2020</u> Viiles)	<u>2021</u> (en M	<u>2020</u> liles)
	(011 1	inicoj	(011 11	
Concentración por Sector:				
Corporativo	4,519,608	4,711,735	3,845,973	3,160,498
Consumo	6,433,159	6,369,158	0	0
Gobierno y Agencias de				
Gobierno	0	0	2,286,138	2,426,475
Otros sectores	<u>345,012</u>	<u>363,530</u>	0	0
	<u>11,297,779</u>	<u>11,444,423</u>	<u>6,132,111</u>	<u>5,586,973</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	10,034,446	10,214,253	1,256,795	1,434,858
América Latina y el Caribe	1,238,040	1,230,140	298,741	204,391
Estados Unidos de América	, ,	. ,	,	,
y otros	25,293	30	4,576,575	3,947,724
•	11,297,779	11,444,423	6,132,111	<u>5,586,973</u>

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.

H.A. q

(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.

H.A. W

(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	<u>21</u>			
	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>1.14</u>	<u>645.25</u>	<u>1.35</u>	<u>115.13</u>	<u>20.49</u>	<u>6.36</u>		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,473,649	6,586,130	940,316	11,054	47,401	101,735	476,987	9,637,272
Inversiones y otros activos								
financieros	181,824,977	1,048,787	68,452,829	15,536,848	1,371,883	0	3,186,516	271,421,840
Préstamos	0	14,747,043	0	0	0	0	0	14,747,043
Otros activos	<u>2,840,646</u>	<u>3,491,664</u>	<u>3,461,305</u>	0	<u> 113,332</u>	<u>122,651</u>	<u>1,268,275</u>	<u>11,297,873</u>
	<u>186,139,272</u>	<u>25,873,624</u>	<u>72,854,450</u>	<u>15,547,902</u>	<u>1,532,616</u>	<u>224,386</u>	<u>4,931,778</u>	<u>307,104,028</u>
Pasivos								
Depósitos	0	18,704,486	0	0	0	0	0	18,704,486
Obligaciones y colocaciones	0	2,858,044	0	0	0	0	0	2,858,044
Otros pasivos	<u>185,947,123</u>	<u>683</u>	<u>73,244,189</u>	<u> 15,539,533</u>	<u>1,475,632</u>	<u>216,667</u>	<u>4,681,139</u>	<u>281,104,966</u>
	<u>185,947,123</u>	21,563,213	<u>73,244,189</u>	<u>15,539,533</u>	1,475,632	<u>216,667</u>	<u>4,681,139</u>	<u>302,667,496</u>
Total neto de posiciones en								
moneda	<u>192,149</u>	<u>4,310,411</u>	<u>(389,739)</u>	8,369	<u>56,984</u>	<u>7,719</u>	<u>250,639</u>	<u>4,436,532</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

					<u>020</u> _			
	Euros, expresados <u>en USD</u>	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas <u>en USD</u>	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados <u>en USD</u>	Yuan de China, expresados <u>en USD</u>	Otras Monedas, expresadas <u>en USD*</u>	<u>Total</u>
Tasa de cambio	<u>1.22</u>	<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	171 000 041	E 07E 116	90 0E2 EE6	0	2 144 604	0	6 470 460	205 625 276
Préstamos	171,082,841 0	5,875,116 11,588,873	80,053,556 0	0 n	2,144,604 0	0	6,479,159 0	265,635,276 11,588,873
Otros activos	9,134,693	3,549,999	2,324,337	ŏ	73,239	179,487	574,424	15,836,179
	181,967,325	26,391,247	83,224,600	11,817	2,243,556	187,128	7,286,897	301,312,570
<u>Pasivos</u>								
Depósitos	0	19,340,480	0	0	0	0	0	19,340,480
Obligaciones y colocaciones	100 100 000	3,919,251	0	0	0 400 007	470.407	7 407 050	3,919,251
Otros pasivos	182,190,008 182,190,008	0 23,259,731	83,474,114		2,196,887	<u>179,487</u> <u>179,487</u>	7,107,652	275,148,148
	102,130,000	<u> </u>	<u>83,474,114</u>	u	<u>2,196,887</u>	_179,407	<u>7,107,652</u>	<u>298,407,879</u>
Total neto de posiciones en								
moneda	(222,683)	<u>3,131,516</u>	(249,514)	<u>11,817</u>	<u>46,669</u>	<u>7,641</u>	<u>179,245</u>	2,904,691

^{*}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:

Activos:	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a 6 meses	De 6 meses a <u>1 año</u>	2021 De 1 a 5 <u>años</u>	De 5 a 10 <u>años</u>	Más de 10 <u>años</u>	<u>Total</u>
Depósitos a plazo en bancos Inversiones y otros activos	38,701,640	0	155,551,018	0	0	0	194,252,658
financieros Préstamos	1,912,791,663 10.613.600.779	148,771,768	398,440,498 178.715.789	2,041,701,736 207.838.817	1,006,851,820 34.038.808	325,185,778 40.552.012	5,833,743,263 11,297,778,963
Total	12,565,094,082	223,032,758 371,804,526	732,707,305	2,249,540,553	1,040,890,628	365,737,790	17,325,774,884
Pasivos:							
Depósitos Obligaciones, colocaciones y	7,192,617,870	773,562,328	1,433,515,557	2,286,994,821	1,087,725	0	11,687,778,301
bonos perpetuos Total	210,399,901 7,403,017,771	5,000,000 778,562,328	<u>22,759,327</u> <u>1,456,274,884</u>	96,762,681 2,383,757,502	858,724,166 859,811,891	<u>0</u>	<u>1,193,646,075</u> <u>12,881,424,376</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,162,076,311</u>	(406,757,802)	<u>(723,567,579)</u>	(134,216,949)	1 <u>81,078,737</u>	<u>365,737,790</u>	4,444,350,508

H. H. W



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Activos:	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a 6 <u>meses</u>	De 6 meses a <u>1 año</u>	<u>2020</u> De 1 a 5 <u>años</u>	De 5 a 10 <u>años</u>	Más de 10 <u>años</u>	<u>Total</u>
Depósitos a plazo en bancos	38,818,808	13,040,523	147,512,226	0	0	0	199,371,557
Inversiones y otros activos	,,		,				,
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	10,690,956,064	335,144,544	136,605,415	202,838,190	38,885,380	39,993,743	11,444,423,336
Total	<u>12,323,213,956</u>	484,180,122	<u>533,845,046</u>	<u>1,968,125,749</u>	1,076,288,422	<u>313,282,338</u>	<u>16,698,935,633</u>
Pasivos:							
Depósitos	6,787,043,604	725,562,056	1,347,393,284	2,661,602,321	1,345,276	0	11,522,946,541
Obligaciones, colocaciones y							
bonos perpetuos	266,072,789	25,000,000	28,241,734	167,742,368	<u>589,411,692</u>	127,680,000	1,204,148,583
Total	<u>7,053,116,393</u>	<u>750,562,056</u>	<u>1,375,635,018</u>	<u>2,829,344,689</u>	<u>590,756,968</u>	<u>127,680,000</u>	12,727,095,124
Total sensibilidad de tasa de							
interés	5,270,097,563	(266,381,934)	(841,789,972)	(861,218,940)	<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>Se</u>	<u>ensibilidad en el in</u>	greso neto de inte	<u>erés</u>
	10 <mark>0</mark> p	b de	100	pb de
	increi	<u>mento</u>	<u>dism</u>	<u>inución</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	2021	2020
Al final del año	27,369,331	24,721,927	(20,830,806)	(21,133,556)
Promedio del año	27,494,518	19,161,289	(21,289,734)	(16,942,554)
Máximo del año Mínimo del año	28,064,787 27,005,828	24,721,927 15,183,167	(22,752,787) (20,516,646)	(21,133,556) (13,787,577)

	<u>Sensibilidad e</u> 100pb <u>increme</u>		<u>inversiones a vaio</u> 100pb <u>disminu</u>	de
	<u>2021</u>	2020	<u>2021</u>	2020
Al final del año Promedio del año Máximo del año Mínimo del año	(22,451,083) (23,367,415) (25,313,835) (22,451,083)	(34,380,838) (28,759,818) (34,380,838) (23,308,888)	17,790,942 14,259,185 17,790,942 12,254,480	6,860,047 2,401,894 6,860,047 (2,826,453)

14. U. W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Sen	<u>sibilidad en otras u</u>	<u>ıtilidades integrales</u>	<u> </u>
	100pk		100pb	
	<u>increm</u>	<u>iento</u>	<u>disminu</u>	<u>ción</u>
	<u>2021</u>	<u> 2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Al final del año	(154,757,912)	(142,555,810)	154,212,191	91,590,277
Promedio del año	(154,879,636)	(122,584,994)	138,435,199	64,509,976
Máximo del año	(158,046,152)	(142,555,810)	154,212,191	91,590,277
Mínimo del año	(151,071,002)	(101,152,380)	125,076,552	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 estableció 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 está encargado de determinar los riesgos operativos y de sistemas que pudiera tener la transición y ha estado coordinando los operativos con las distintas áreas de la Compañía para llevar una transición ordenada. El comité ha estado coordinando 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 se están utilizando con el fin de fortalecer el lenguaje de reemplazo de IBOR de los contratos. De igual forma, la Compañía ha procurado 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 y ha implementado un operativo para ir migrando a nuevas tasas de referencia o a tasas fijas ajustables a opción de la Compañía en aquellos préstamos que tienen un vencimiento posterior al 30 de junio del 2023.

1. 1. W

(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/.679MM en préstamos o 6.01% del total (2020: B/.541MM o 4.72%) que está referenciado a IBOR únicamente; adicionalmente. existen B/.1,090MM (2020: B/.1,572MM) en préstamos referenciados a IBOR o 9.64% (2020: 13.74%), pero que tienen una tasa piso. El 72.32% de estas operaciones vencen después del 30 de junio de 2023 (2020: 74.99% vencen después del 31 de diciembre de 2021). Por otro lado, 86.13% de los préstamos referenciados a IBOR que vencen después del 30 de junio del 2023, son empresariales por lo cual el número de operaciones con préstamos referenciados a IBOR es bajo. En lo que respecta a las inversiones 16.86% (2020: 21.36%) de las mismas B/.1,041MM (2020: B/.1,201MM) está referenciada a IBOR y de estas 47.32% (2020: 43.92%) tienen tasa piso. Por el lado de los pasivos, sólo B/.208MM (2020: B/.271MM) del total de sus financiamientos institucionales y bonos están referenciados a IBOR.

En relación a las transacciones de derivados, la Compañía mantiene pocas transacciones de derivados de cobertura contable referenciadas a IBOR. Al 31 de diciembre de 2021, mantiene coberturas del riesgo de tasa de interés referenciadas a IBOR por un total de B/.250MM (2020: B/.387MM) de valor nocional de coberturas de valor razonable. De estas operaciones, B/.250MM (2020: B/.380MM) vencen después del 30 de junio de 2023, 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.

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.

1. 1. A

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros de la Compañía agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual, los otros activos y pasivos se incluyen para propósitos de conciliación con el estado consolidado de situación financiera:

				202				
Antivor	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>	Sin <u>vencimiento</u>	<u>Total</u>
Activos: Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos Inversiones y otros activos	167,237,035 313,603,339	0 13,940,736	0 155,551,018	0 0	0 0	0	0	167,237,035 483,095,093
financieros, neto Préstamos, neto Intereses acumulados por	856,242,851 1,421,840,037	177,951,677 888,484,542	462,904,231 1,248,428,249	2,543,740,140 6,452,847,003	1,520,781,732 630,464,764	570,490,195 151,916,238	68,039,398 0	6,200,150,224 10,793,980,833
cobrar Otros activos Total	931,743 <u>299,169,997</u> 3,059,025,002	0 3,372,314 1,083,749,269	39,698,801 186,286,929 2,092,869,228	57,674,997 16,900,136 9,071,162,276	0 3,996,055 2,155,242,551	0 <u>1,086,188</u> 723,492,621	0 <u>748,242,264</u> <u>816,281,662</u>	98,305,541 1,259,053,883 19,001,822,609
<u>Pasivos</u> : Depósitos Obligaciones, colocaciones	9,142,025,821	773,562,328	1,435,325,565	2,286,994,821	1,087,725	0	0	13,638,996,260
y bonos perpetuos	5,417,560	5,170,319	23,113,322	301,220,708	558,724,166	0	300,000,000	1,193,646,075
Pasivos por arrendamientos	785,656	785,411	1,551,575	8,640,785	4,619,886	2,162,309	0	18,545,622
Intereses acumulados por pagar Otros pasivos Total	15,150 <u>603,953,684</u> <u>9,752,197,871</u>	0 <u>51,196</u> <u>779,569,254</u>	106,067,993 21,243,076 1,587,301,531	0 <u>23,275,602</u> 2,620,131,916	0 0 <u>564,431,777</u>	0 0 2,162,309	0 <u>217,167,702</u> <u>517,167,702</u>	106,083,143 865,691,260 15,822,962,360
Posición neta	(6,693,172,869)	304,180,015	505,567,697	6,451,030,360	<u>1,590,810,774</u>	721,330,312	299,113,960	_3,178,860,249
				<u>202</u>				
	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	202 De 1 a 5 <u>años</u>	0 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 Inversiones y otros activos				De 1 a 5	De 5 a 10			<u>Total</u> 157,149,834 643,435,091
Efectivo y efectos de caja	<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 <u>años</u> 0	<u>años</u> 0	vencimiento 0	157,149,834
Efectivo y efectos de caja Depósitos en bancos Inversiones y otros activos financieros, neto Préstamos, 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 años 0 0 2,448,480,009	De 5 a 10 <u>años</u> 0 0 1,500,419,076	años 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 Total Pasivos: Depósitos	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 años 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 <u>4,644,849</u>	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: Depósitos Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	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	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	9,000 544,278,672 199,897,175 0 686,258 744,862,105	vencimiento 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	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 años 0 0 1,500,419,076 744,476,857 0 4,644,849 2,249,540,782 1,345,276	0 0 0 544,278,672 199,897,175 0 686,258 744,862,105	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	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	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	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 0 778,538,425 838,035,455 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

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/.4,544,698,356 (2020: B/.3,521,460,619), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

1. A. N

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Al final del año	35.25%	29.40%
Promedio del año	33.84%	28.91%
Máximo del año	35.98%	30.62%
Mínimo del año	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.

H.A. W

(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 22.75% (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 año.

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.

H. H. W

(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.

A. A. A

(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.

14. A. W

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

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

31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. y subsidiarias	BGV Securities Holding USA, LLC y subsidiarias	Grupo Financiero BG, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Activos						
Efectivo y efectos de caja	167,237,035	0	0	167,237,035	0	167,237,035
Depósitos en bancos: A la vista locales	141.855.691	4,877,960	4,959,480	151,693,131	4,959,480	146,733,651
A la vista en el exterior	142,108,784	0	28,655,931	170,764,715	28,655,931	142,108,784
A plazo locales	194,252,658	0	0	194,252,658	0	194,252,658
A plazo en el exterior	0 00	0 (128,000,000	128,000,000	128,000,000	0 00 7
Intereses acumulados por cobrar Total de depósitos en bancos	480,034,432	4,877,960	162,335,657	647,248,049	162,335,657	484,912,392
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	647,271,467	4,877,960	162,335,657	814,485,084	162,335,657	652,149,427
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable	1 022 366 494	c	C	1 022 366 494	o	1.022.366.494
Inversions y other activities financieros a valor razonable	F 030 E77 E4E	, ,	000000	5 130 577 54E	700 000 0	5 030 577 545
con campios en otras utilidades integrales Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado neto	122,185,542		00,000,001	122.185.542	000,000,000	122,185,542
Intereses acumulados por cobrar	280	. 0	0	280	0	280
Inversiones y otros activos financieros, neto	6,175,129,861	0	100,000,000	6,275,129,861	100,000,000	6,175,129,861
Préstamos	11,297,778,963	0	0	11,297,778,963	0	11,297,778,963
Intereses acumulados por cobrar	96,487,962	0	0	96,487,962	0	96,487,962
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	467,706,062	0	0	467,706,062	0	467,706,062
Comisiones no devengadas Préstamos, neto	36,092,068 10,890,468,795	0	00	36,092,068 10,890,468,795	0	36,092,068 10,890,468,795
inversiones en asociadas	25,020,643	0	1,010,519,853	1,035,540,496	1,010,519,853	25,020,643
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras,				!	•	
neto de depreciación y amortización acumuladas	239,125,837	0	0	239,125,837	0	239,125,837
Activos por derechos de uso, neto	16,997,658	0	0	16,997,658	0	16,997,658
Obligaciones de clientes por aceptaciones Vantas de inversiones y otros activos financieros	31,127,694	0	0	31,127,694	0	31,127,694
ventas de myestories y enes acuyes minancies e pendientes de liquidación	222,866,524	0	0	222,866,524	0	222,866,524
Impuesto sobre la renta diferido	112,034,447	0	0	112,034,447	0	112,034,447
Plusvalía y activos intangibles, neto	51,546,799	o (0 (51,546,799	(214,813,089)	266,359,888
Activos adjudicados para la venta, neto	25,981,170 344 426 709	0 133 956	0 5 839 012	25,981,170 350,399,677	5 839 012	25,981,170 344,560,665
Cities actives Total de activos	18,781,997,604	5,011,916	1,278,694,522	20,065,704,042	1,063,881,433	19,001,822,609
						1

1.14. A

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

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

	Banco General, S. A. <u>y subsidiarias</u>	BGV Securities Holding USA, LLC <u>y subsidiarias</u>	Grupo Financiero <u>BG, S. A.</u>	<u>Sub-total</u>	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos y Patrimonio Pasivos: Depósitos:						
Locales: A la vista Ahorros	3,091,190,353 4,771,422,932	00	00	3,091,190,353 4,771,422,932	4,959,480 0	3,086,230,873 4,771,422,932
A plazo: Particulares Interbancarios	5,428,455,379 2,095,137	00	00	5,428,455,379 2,095,137	00	5,428,455,379 2,095,137
Extranjeros: A la vista Ahorros	71,805,865 193,972,130	0 0	0 0	71,805,865 193,972,130	0 28,655,931	71,805,865 165,316,199
A plazo: Particulares Intereses acumulados por pagar Total de depósitos	241,669,875 93,520,570 13,894,132,241	0 0 0	0 0 0	241,669,875 93,520,570 13,894,132,241	128,000,000 720,246 162,335,657	113,669,875 92,800,324 13,731,796,584
Financiamientos: Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos Intereses acumulados por pagar Total de financiamientos	893,646,075 400,000,000 14,084,902 1,307,730,977	0 0 0 0	0 0 0 0	893,646,075 400,000,000 14,084,902 1,307,730,977	100,000,000 802,083 100,802,083	893,646,075 300,000,000 13,282,819 1,206,928,894
Pasivos por arrendamientos	18,545,622	0	0	18,545,622	0	18,545,622
Aceptaciones pendientes	31,127,694	o	0	31,127,694	0	31,127,694
Compras de inversiones y outos acuros infancieros pendientes de liquidación Reservas de operaciones de seguros infancias acts of the contraction o	422,824,601 19,702,364	000	000	422,824,601 19,702,364	000	422,824,601 19,702,364
Impressor source la refina unertudo. Otros pasivos Total de pasivos	394,414,406 394,414,406 16,090,949,318	12,500	175,211	394,602,117 16,091,137,029	5,036,929	389,565,188 15,822,962,360
Patrimonio: Acciones comunes Reservas legales Reservas de capital Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) Total de patrimonio	500,000,000 199,882,419 75,007,984 1,916,157,883 2,691,048,286 18,781,997,604	5,000,000 0 0 (584) 4,999,416 5,011,916	1,178,892,891 0 18,846,138 80,780,282 1,278,519,311 1,278,694,522	1,683,892,891 199,882,419 93,854,122 1,996,937,581 3,974,567,013 20,065,704,042	505,000,000 0 0 290,708,764 795,706,764 1,063,881,433	1,178,892,891 199,882,419 93,854,122 1,706,230,817 3,178,860,249 19,001,822,609

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. v subsidiarias	BGV Securities Holding USA, LLC y subsidiarias	Grupo Financiero BG, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones: Intereses:						
Préstamos	734,958,289	0	0 000 000	734,958,289	83,639	734,874,650
Depositos en bancos Inversiones v otros activos financieros	5,3/1,823	enc,1 0	6,092,083	6,736,424 148,709,990	6,092,083	3,373,328
Comisiones sobre préstamos	32,539,207	0	0	32,539,207	0	32,539,207
Total de ingresos por intereses y comisiones	915,487,226	1,505	7,475,179	922,963,910	7,558,818	915,405,092
Gastos por intereses:						
Depósitos	231,028,577	00	0 00 00	231,028,577	1,383,096	229,645,481
Financiamientos Total de gastos por intereses	279,045,730		83,639	279,129,369	7,558,818	271,570,551
Ingreso neto por intereses y comisiones	636,441,496	1,505	7,391,540	643,834,541	О	643,834,541
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	155,642,011	0	0	155,642,011	0	155,642,011
Reversión de provisión para valuación de inversiones, neta	(5,097,865)	00	0 ((5,097,865)	00	(5,097,865)
Provision para activos adjudicados para la venta, neta Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas	484,190,723	1,505	7,391,540	491,583,768	0	491,583,768
Otros ingresos (gastos):	256 690 530	c	c	256 680 530	c	256 680 530
norioralios y otras contisiones Primas de seguros, neta	32,687,679	0	0	32,687,679	0	32,687,679
Ganancia en instrumentos financieros, neta	8,345,661	0	0	8,345,661	0	8,345,661
Otros ingresos, neto	29,230,287	0	243,560,519	272,790,806	243,560,519	29,230,287
Gastos por comisiones y otros gastos	(92,081,416)	1,8/1	043 560 519	(92,079,545)	186,372	(92,265,917)
lotal de otros rigresos, neto	141,110,402	0.1	610,000,042	0, 50, 50, 5	20,04,043	0.50,100,100
Gastos generales y administrativos: Sajarine y otrone nachos de naceonal	162 629 168	c	C	162 629 168	0	162.629.168
Ogianios y onos gastos de personal	28.385.224	0	0	28,385,224	0	28,385,224
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	25,119,282	0	0	25,119,282	0	25,119,282
Otros gastos	80,735,820	3,960	24,132	80,763,912	0	80,763,912 206,807,586
i otal de gascos generales y administrativos Utilidad (pérdida) neta operacional	422,192,970	(584)	250,927,927	673,120,313	243,746,891	429,373,422
Participación patrimonial en asociadas	10,833,143	0	0	10,833,143	0	10,833,143
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta	433,026,113	(284)	250,927,927	683,953,456	243,746,891	440,206,565
Impuesto sobre la renta, estimado	43,653,643	0 0	0 0	43,653,643	0 0	43,653,643
Impuesto sobre la renta, difendo	(18,815,020)			(16,619,020)		24 838 623
impuesto sobre la renta, neto Utilidad (pérdida) neta	408,187,490	(584)	250,927,927	659,114,833	243,746,891	415,367,942
Utilidades no distribuidas al inicio del año	1,772,980,479	0	78,611,251	1,851,591,730	290,520,392	1,561,071,338
Más o menos:						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(265,000,000)	0 ((248,758,896)	(513,758,896)	(265,000,000)	(248,758,896)
Impuesto sobre dividendos Impuesto complementario	(1,757,928) 2,387,407	0	. 0	(1,757,926) 2,387,407	01,439,401	2,387,409
Transferencia a reservas legales I Hilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del año	(639,565) 1 916 157 883	(584)	80.780.282	(639,565)	290.706.764	(639,565) 1,706,230,817
					7,	7

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. <u>Y.subsidiarias</u>	BGV Securities Holding USA, LLC y subsidiarias	Grupo Financiero <u>BG, S. A.</u>	Sub-total	Eliminaciones	Total <u>consolidado</u>
Utilidad (pérdida) neta	408,187,490	(584)	250,927,927	659,114,833	243,746,891	415,367,942
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 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	(105,913,139) 24,439,733 (5,103,297) 0 597,286 (85,979,417) 322,208,073	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	0 0 0 1,234,244 1,234,244 252,162,171	(105,913,139) 24,439,733 (5,103,297) 1,234,244 597,286 (84,745,173) 574,369,660	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	(105,913,139) 24,439,733 (5,103,297) 1,234,244 597,286 (84,745,173) 330,622,769

