SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES FORMULARIO IN-T 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: <u>Grupo Financiero BG, S.A.</u>

VALORES QUE HAN REGISTRADO: <u>Acciones Comunes</u>

NÚMERO DE TELÉFONO: 303-5001

FAX: <u>303-8110</u>

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 30 de septiembre de 2022, 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 89,720,512 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 adoptó una serie de medidas y acciones temporales de protección, la mayoría de las cuales ya han sido eliminadas. Además, la economía local se ha recuperado por completo a los niveles previos a la pandemia (medida en base al producto interno bruto), aunque algunos sectores específicos todavía siguen rezagados.

Para preservar la salud del sistema financiero, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió un conjunto de acuerdos, los cuales implementan regulaciones adicionales, excepcionales y temporales para préstamos denominados "Préstamos Modificados". Esto permitió a los bancos modificar los términos y condiciones de los préstamos para clientes cuya capacidad de pago se había visto afectada por la pandemia, y en su caso, poder brindar un alivio financiero temporal.

La regulación de flexibilidad bancaria llegó a su fin progresivamente en el segundo semestre del 2021, y se espera que en el corto a mediano plazo todos los préstamos modificados restantes regresen a la regulación regular de la SBP, según el Acuerdo 04-2013.



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 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 de GFBG se detallan a continuación:

Liquidez	30-sep-22	31-dic-21
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	33.9%	38.0%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + obligaciones	31.5%	35.7%
Activos líquidos primarios/Total de activos	23.8%	27.3%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	3.6%	3.4%
Préstamos, netos/ Total de depósitos de clientes	83.4%	79.2%
Préstamos, netos/ Total de activos	58.5%	56.8%

Los activos líquidos primarios de GFBG están compuestos por efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa en los cuales el valor subyacente sea líquido y de alta calidad, fondos mutuos de valores a corto plazo, letras del tesoro del gobierno de los Estados Unidos de América, papel comercial extranjero con calificación de riesgo mínima de A2/P2/F2, bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 30 de septiembre de 2022 alcanzaban la suma de US\$4,432.8 millones, disminuyeron en US\$751.6 millones de un total de US\$5,184.4 millones al 31 de diciembre de 2021. La alta calidad de nuestra liquidez primaria se mantiene con 54.9% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA. Al 30 de septiembre de 2022 los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 33.9% en comparación con 38.0% en diciembre 2021, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se situaron en 31.5%, comparado con 35.7% en diciembre 2021.

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\$6,154.9 millones al 30 de septiembre de 2022 que comparados con US\$6,825.5 millones en diciembre 2021, presenta una disminución US\$670.6 millones o 9.8%. La liquidez medida con base al total de activos líquidos al 30 de septiembre de 2022 representa el 47.1% de los depósitos recibidos comparada con 50.1% en diciembre 2021. Adicionalmente, el total de activos líquidos representa 43.7% de los depósitos y obligaciones (excluyendo bonos perpetuos) comparado con un 47.0% en diciembre 2021 y representa un 33.0% del total de activos comparado con 35.9% en diciembre 2021.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes y una amplia variedad de productos. Al 30 de septiembre de 2022, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,401.5 millones compuesto por: (i) 57.3% por préstamos minoristas (un 41.8% de préstamos residenciales y un 15.5% de préstamos de consumo), (ii) 38.8% por préstamos corporativos (un 29.9% de préstamos corporativos locales y un 8.9% de préstamos corporativos extranjeros), y (iii) 3.9% por otros préstamos (que incluyen préstamos prendarios, sobregiros y arrendamientos financieros).

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas crediticias, el Banco se enfoca en otorgar préstamos garantizados con colateral, particularmente con residencias unifamiliares, propiedades y depósitos, además el Banco aplica políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de "conozca a su cliente". Al 30 de septiembre de 2022, el 69.9% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, depósitos u otras garantías; el 65.3% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 4.6%



de todos los préstamos estaba respaldado con prenda sobre depósitos u otras garantías. La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles de castigos brutos históricamente bajos, promediando un 0.73% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 30 de septiembre de 2022.

Al 30 de septiembre de 2022, el 89.1% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, y el 10.9% de la misma estaba colocada con clientes regionales radicados principalmente en Costa Rica, Colombia, Guatemala, El Salvador, México 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 30 de septiembre de 2022, 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, ingresos, entre otras variables. Adicionalmente, las políticas crediticias del Banco permiten gestionar una concentración dentro de ciertos sectores económicos en el caso de préstamos corporativos y proveer diversos criterios de suscripción, dependiendo del nivel de ingresos, en el caso de préstamos de consumo.

La siguiente tabla resume la composición de la cartera crediticia al 30 de septiembre de 2022, y 2021, y al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

Color Var (w) 2021 2021 2021 2021 2020 2019 Ferstamos locales Préstamos comerciales 383,398 357,186 7.3% 350,371 323,258 397,805 Financiamientos interinos 280,310 414,521 -32.4% 378,674 482,879 565,399 Lineas de crédito 898,847 779,271 15.3% 781,406 42,9713 1,500,023 Préstamos hipotecarios residenciales 4,598,181 4,489,135 2.4% 4,527,931 4,390,972 432,1094 Préstamos hipotecarios comerciales 1,847,505 1,950,317 -5.3% 1,919,261 1,952,581 2,001,15 Personales, autos y tarjetas de crédito 1,753,740 1,731,833 1.3% 1,707,751 1,755,520 1,894,882 Prendarios y sobregiros 326,151 315,531 3.4% 303,712 299,947 358,283 Arrendamiento financiero 72,368 67,423 7.3% 65,341 79,984 100,191 Tréstamos Nectr		AI 30	de Septiemb	re	Al 31 de Diciembre			
Préstamos locales Préstamos comerciales 383,398 357,186 7.3% 350,371 323,258 397,805 Financiamientos interinos 280,310 414,521 -32.4% 378,674 482,879 565,399 Lineas de crédito 898,847 779,271 15.3% 781,406 924,713 1,050,023 Préstamos hipotecarios residenciales 4,598,181 4,489,135 2.4% 4,527,931 4,390,972 4,321,904 Préstamos hipotecarios comerciales 1,847,505 1,950,317 -5.3% 1,919,261 1,952,981 2,020,115 Personales, autos y tarjetas de crédito 1,753,740 1,731,830 1.3% 1,707,751 1,759,520 1,894,882 Arrendamiento financiero 72,368 67,423 7.3% 65,341 79,984 100,191 Total de préstamos locales 10,160,501 10,105,215 0.5% 10,034,446 10,214,254 10,708,602 Préstamos Comerciales 615,773 545,488 12.9% 620,293 551,106 600,867 Lineas de		2022	2021	Var (%)	2021	2020	2019	
Préstamos comerciales 383,398 357,186 7.3% 350,371 323,258 397,805 Financiamientos interinos 280,310 414,521 -32.4% 378,674 482,879 565,399 Lineas de crédito 898,847 779,271 15.3% 781,406 924,713 1,050,023 Préstamos hipotecarios residenciales 4,598,181 4,489,135 2.4% 4,527,931 4,390,972 4,321,904 Préstamos hipotecarios comerciales 1,847,505 1,950,317 -5.3% 1,919,261 1,952,981 2,020,115 Personales, autos y tarjetas de crédito 1,753,740 1,731,830 1.3% 1,707,751 1,759,520 1,894,882 Prendarios y sobregiros 326,151 315,531 3.4% 303,712 299,947 358,283 Arrendamiento financiero 72,368 67,423 7.3% 65,341 79,984 100,191 Total de préstamos locales 615,773 545,488 12.9% 620,293 551,106 600,867 Lineas de crédito 282,680 276,730 2.2%			(en m	les de US\$,	excepto porcent	ajes)		
Financiamientos interinos 280,310 414,521 -32.4% 378,674 482,879 565,399 Lineas de crédito 898,847 779,271 15.3% 781,406 924,713 1,050,023 Préstamos hipotecarios residenciales 4,598,181 4,489,135 2.4% 4,527,931 4,390,972 4,321,904 Préstamos hipotecarios comerciales 1,847,505 1,950,317 -5.3% 1,919,261 1,952,981 2,020,115 Personales, autos y tarjetas de crédito 1,753,740 1,731,830 1.3% 1,707,751 1,759,520 1,894,882 Prendarios y sobregiros 326,151 315,531 3.4% 303,712 299,947 358,283 Arrendamiento financiero 72,368 67,423 7.3% 65,341 79,984 100,191 Total de préstamos locales 10,160,501 10,105,215 0.5% 10,034,446 10,214,254 10,708,602 Préstamos extranjeros 282,680 276,730 2.2% 243,162 208,211 257,641 Préstamos hipotecarios residenciales 170,134	Préstamos locales							
Lineas de crédito 898,847 779,271 15.3% 781,406 924,713 1,050,023 Préstamos hipotecarios residenciales 4,598,181 4,489,135 2.4% 4,527,931 4,390,972 4,321,904 Préstamos hipotecarios comerciales 1,847,505 1,950,317 -5.3% 1,919,261 1,952,981 2,020,115 Personales, autos y tarjetas de crédito 1,753,740 1,731,830 1.3% 1,707,751 1,759,520 1,894,882 Prendarios y sobregiros 326,151 315,531 3.4% 303,712 299,947 358,283 Arrendamiento financiero 72,368 67,423 7.3% 65,341 79,984 100,191 Total de préstamos locales 10,160,501 10,105,215 0.5% 10,034,446 10,214,254 10,708,602 Préstamos extranjeros 615,773 545,488 12.9% 620,293 551,106 600,867 Lineas de crédito 282,680 276,730 2.2% 243,162 208,211 257,641 Préstamos hipotecarios residenciales 170,134 192,3	Préstamos comerciales	383,398	357,186	7.3%	350,371	323,258	397,805	
Préstamos hipotecarios residenciales 4,598,181 4,489,135 2.4% 4,527,931 4,390,972 4,321,904 Préstamos hipotecarios comerciales 1,847,505 1,950,317 -5.3% 1,919,261 1,952,981 2,020,115 Personales, autos y tarjetas de crédito 1,753,740 1,731,830 1.3% 1,707,751 1,759,520 1,894,882 Prendarios y sobregiros 326,151 315,531 3.4% 303,712 299,947 358,283 Arrendamiento financiero 72,368 67,423 7.3% 65,341 79,984 100,191 Total de préstamos locales 10,160,501 10,105,215 0.5% 10,034,446 10,214,254 10,708,602 Préstamos extranjeros 615,773 545,488 12.9% 620,293 551,106 600,867 Lineas de crédito 282,680 276,730 2.2% 243,162 208,211 257,641 Préstamos hipotecarios residenciales 170,134 192,314 -11.5% 185,841 204,561 223,143 Presonales, autos y tarjetas de crédito 8,233 <td>Financiamientos interinos</td> <td>280,310</td> <td>414,521</td> <td>-32.4%</td> <td>378,674</td> <td>482,879</td> <td>565,399</td>	Financiamientos interinos	280,310	414,521	-32.4%	378,674	482,879	565,399	
Préstamos hipotecarios comerciales 1,847,505 1,950,317 -5.3% 1,919,261 1,952,981 2,020,115 Personales, autos y tarjetas de crédito 1,753,740 1,731,830 1.3% 1,707,751 1,759,520 1,894,882 Prendarios y sobregiros 326,151 315,531 3.4% 303,712 299,947 358,283 Arrendamiento financiero 72,368 67,423 7.3% 65,341 79,984 100,191 Total de préstamos locales 10,160,501 10,105,215 0.5% 10,034,446 10,214,254 10,708,602 Préstamos extranjeros 615,773 545,488 12.9% 620,293 551,106 600,867 Lineas de crédito 282,680 276,730 2.2% 243,162 208,211 257,641 Préstamos hipotecarios residenciales 170,134 192,314 -11.5% 185,841 204,561 223,143 Personales, autos y tarjetas de crédito 8,233 9,813 -16.1% 9,253 11,966 15,323 Prendarios y sobregiros 44,504 54,573	Lineas de crédito	898,847	779,271	15.3%	781,406	924,713	1,050,023	
Personales, autos y tarjetas de crédito 1,753,740 1,731,830 1.3% 1,707,751 1,759,520 1,894,882 Prendarios y sobregiros 326,151 315,531 3.4% 303,712 299,947 358,283 Arrendamiento financiero 72,368 67,423 7.3% 65,341 79,984 100,191 Total de préstamos locales 10,160,501 10,105,215 0.5% 10,034,446 10,214,254 10,708,602 Préstamos extranjeros Préstamos Comerciales 615,773 545,488 12.9% 620,293 551,106 600,867 Lineas de crédito 282,680 276,730 2.2% 243,162 208,211 257,641 Préstamos hipotecarios residenciales 170,134 192,314 -11.5% 185,841 204,561 223,143 Personales, autos y tarjetas de crédito 8,233 9,813 -16.1% 9,253 11,966 15,323 Prendarios y sobregiros 44,504 54,573 -18.4% 43,683 65,722 69,778 Total de préstamos extranjeros 1,241,020	Préstamos hipotecarios residenciales	4,598,181	4,489,135	2.4%	4,527,931	4,390,972	4,321,904	
Prendarios y sobregiros 326,151 315,531 3.4% 303,712 299,947 358,283 Arrendamiento financiero 72,368 67,423 7.3% 65,341 79,984 100,191 Total de préstamos locales 10,160,501 10,105,215 0.5% 10,034,446 10,214,254 10,708,602 Préstamos extranjeros Préstamos Comerciales 615,773 545,488 12.9% 620,293 551,106 600,867 Lineas de crédito 282,680 276,730 2.2% 243,162 208,211 257,641 Préstamos hipotecarios residenciales 170,134 192,314 -11.5% 185,841 204,561 223,143 Préstamos hipotecarios comerciales 119,695 173,027 -30.8% 161,100 188,603 208,335 Personales, autos y tarjetas de crédito 8,233 9,813 -16.1% 9,253 11,966 15,323 Prendarios y sobregiros 44,504 54,573 -18.4% 43,683 65,722 69,778 Total de préstamos extranjeros 1,241,020 1,2	Préstamos hipotecarios comerciales	1,847,505	1,950,317	-5.3%	1,919,261	1,952,981	2,020,115	
Arrendamiento financiero72,36867,4237.3%65,34179,984100,191Total de préstamos locales10,160,50110,105,2150.5%10,034,44610,214,25410,708,602Préstamos extranjerosPréstamos Comerciales615,773545,48812.9%620,293551,106600,867Lineas de crédito282,680276,7302.2%243,162208,211257,641Préstamos hipotecarios residenciales170,134192,314-11.5%185,841204,561223,143Préstamos hipotecarios comerciales119,695173,027-30.8%161,100188,603208,335Personales, autos y tarjetas de crédito8,2339,813-16.1%9,25311,96615,323Prendarios y sobregiros44,50454,573-18.4%43,68365,72269,778Total de préstamos extranjeros1,241,0201,251,944-0.9%1,263,3331,230,1701,375,087	Personales, autos y tarjetas de crédito	1,753,740	1,731,830	1.3%	1,707,751	1,759,520	1,894,882	
Préstamos extranjeros Préstamos Comerciales 615,773 545,488 12.9% 620,293 551,106 600,867 Lineas de crédito 282,680 276,730 2.2% 243,162 208,211 257,641 Préstamos hipotecarios residenciales 170,134 192,314 -11.5% 185,841 204,561 223,143 Préstamos hipotecarios comerciales 119,695 173,027 -30.8% 161,100 188,603 208,335 Personales, autos y tarjetas de crédito 8,233 9,813 -16.1% 9,253 11,966 15,323 Prendarios y sobregiros 44,504 54,573 -18.4% 43,683 65,722 69,778 Total de préstamos extranjeros 1,241,020 1,251,944 -0.9% 1,263,333 1,230,170 1,375,087	Prendarios y sobregiros	326,151	315,531	3.4%	303,712	299,947	358,283	
Préstamos extranjeros Préstamos Comerciales 615,773 545,488 12.9% 620,293 551,106 600,867 Lineas de crédito 282,680 276,730 2.2% 243,162 208,211 257,641 Préstamos hipotecarios residenciales 170,134 192,314 -11.5% 185,841 204,561 223,143 Préstamos hipotecarios comerciales 119,695 173,027 -30.8% 161,100 188,603 208,335 Personales, autos y tarjetas de crédito 8,233 9,813 -16.1% 9,253 11,966 15,323 Prendarios y sobregiros 44,504 54,573 -18.4% 43,683 65,722 69,778 Total de préstamos extranjeros 1,241,020 1,251,944 -0.9% 1,263,333 1,230,170 1,375,087	Arrendamiento financiero	72,368	67,423	7.3%	65,341	79,984	100,191	
Préstamos Comerciales 615,773 545,488 12.9% 620,293 551,106 600,867 Lineas de crédito 282,680 276,730 2.2% 243,162 208,211 257,641 Préstamos hipotecarios residenciales 170,134 192,314 -11.5% 185,841 204,561 223,143 Préstamos hipotecarios comerciales 119,695 173,027 -30.8% 161,100 188,603 208,335 Personales, autos y tarjetas de crédito 8,233 9,813 -16.1% 9,253 11,966 15,323 Prendarios y sobregiros 44,504 54,573 -18.4% 43,683 65,722 69,778 Total de préstamos extranjeros 1,241,020 1,251,944 -0.9% 1,263,333 1,230,170 1,375,087	Total de préstamos locales	10,160,501	10,105,215	0.5%	10,034,446	10,214,254	10,708,602	
Préstamos Comerciales 615,773 545,488 12.9% 620,293 551,106 600,867 Lineas de crédito 282,680 276,730 2.2% 243,162 208,211 257,641 Préstamos hipotecarios residenciales 170,134 192,314 -11.5% 185,841 204,561 223,143 Préstamos hipotecarios comerciales 119,695 173,027 -30.8% 161,100 188,603 208,335 Personales, autos y tarjetas de crédito 8,233 9,813 -16.1% 9,253 11,966 15,323 Prendarios y sobregiros 44,504 54,573 -18.4% 43,683 65,722 69,778 Total de préstamos extranjeros 1,241,020 1,251,944 -0.9% 1,263,333 1,230,170 1,375,087	Préstamos extranieros							
Lineas de crédito 282,680 276,730 2.2% 243,162 208,211 257,641 Préstamos hipotecarios residenciales 170,134 192,314 -11.5% 185,841 204,561 223,143 Préstamos hipotecarios comerciales 119,695 173,027 -30.8% 161,100 188,603 208,335 Personales, autos y tarjetas de crédito 8,233 9,813 -16.1% 9,253 11,966 15,323 Prendarios y sobregiros 44,504 54,573 -18.4% 43,683 65,722 69,778 Total de préstamos extranjeros 1,241,020 1,251,944 -0.9% 1,263,333 1,230,170 1,375,087		615,773	545,488	12.9%	620,293	551 <i>.</i> 106	600,867	
Préstamos hipotecarios residenciales 170,134 192,314 -11.5% 185,841 204,561 223,143 Préstamos hipotecarios comerciales 119,695 173,027 -30.8% 161,100 188,603 208,335 Personales, autos y tarjetas de crédito 8,233 9,813 -16.1% 9,253 11,966 15,323 Prendarios y sobregiros 44,504 54,573 -18.4% 43,683 65,722 69,778 Total de préstamos extranjeros 1,241,020 1,251,944 -0.9% 1,263,333 1,230,170 1,375,087		•	•		•	•	•	
Préstamos hipotecarios comerciales 119,695 173,027 -30.8% 161,100 188,603 208,335 Personales, autos y tarjetas de crédito 8,233 9,813 -16.1% 9,253 11,966 15,323 Prendarios y sobregiros 44,504 54,573 -18.4% 43,683 65,722 69,778 Total de préstamos extranjeros 1,241,020 1,251,944 -0.9% 1,263,333 1,230,170 1,375,087	Préstamos hipotecarios residenciales	•	•		•		•	
Personales, autos y tarjetas de crédito 8,233 9,813 -16.1% 9,253 11,966 15,323 Prendarios y sobregiros 44,504 54,573 -18.4% 43,683 65,722 69,778 Total de préstamos extranjeros 1,241,020 1,251,944 -0.9% 1,263,333 1,230,170 1,375,087	Préstamos hipotecarios comerciales	•	•		161,100	188,603	•	
Prendarios y sobregiros 44,504 54,573 -18.4% 43,683 65,722 69,778 Total de préstamos extranjeros 1,241,020 1,251,944 -0.9% 1,263,333 1,230,170 1,375,087	Personales, autos y tarjetas de crédito	•	•		•	•		
Total de préstamos extranjeros 1,241,020 1,251,944 -0.9% 1,263,333 1,230,170 1,375,087	Prendarios y sobregiros		54,573	-18.4%				
Total préstamos 11,401,521 11,357,158 0.4% 11,297,779 11,444,423 12,083,689	Total de préstamos extranjeros	1,241,020	1,251,944	-0.9%	1,263,333	1,230,170	1,375,087	
11/05/05 11/05/11/05 0:4 /0 11/25/// 11/474725 12/005/005	Total prástamos	11 401 521	11 357 150	n 40%	11 207 770	11 444 423	12 083 689	
Reserva para pérdidas en préstamos 471,028 476,651 -1.2% 467,706 383,795 165,159					•	• •		
		•			•	•	•	
Total préstamos, neto 10,892,441 10,843,824 0.4% 10,793,981 11,023,583 11,875,228	-							

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 30 de septiembre de 2022, y 2021, y al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

	AI:	AI 3	Al 31 de Diciembre			
-	2022 2021 Variació		Variación (%)	2021	2020	2019
•		(en m	niles de US\$, excep	to porcentajes)	
Préstamos en no acumulación						
Préstamos comerciales	1,083	5,816	-81.4%	9,015	8,959	6,805
Financiamientos interinos	1,002	1,918	-47.7%	1,918	1,918	1,956
Lineas de crédito	6,721	6,427	4.6%	6,520	5,800	6,538
Préstamos hipotecarios residenciales	206,510	168,203	22.8%	236,062	110,592	69,900
Préstamos hipotecarios comerciales	37,846	27,367	38.3%	35,389	24,238	20,425
Personales, autos y tarjetas de crédito	36,874	43,795	-15.8%	46,857	12,659	23,385
Prendarios y sobregiros	290	647	-55.2%	2,025	183	234
Arrendamiento financiero	487	1,830	-73.4%	1,754	2,276	124
Total préstamos en no acumulación	290,813	256,004	13.6%	339,539	166,625	129,365
Total de Préstamos	11,401,521	11,357,158		11,297,779	11,444,423	12,083,689
Reserva para pérdidas en préstamos	471,028	476,651		467,706	383,795	165,159
Préstamos en no acumulación / total préstamos	2.55%	2.25%)	3.01%	1.46%	1.07%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	161.97%	186.19%		137.75%	230.33%	127.67%
Reserva para pérdida en préstamos + reserva dinámica / préstamos en no acumulación	214.32%	245.66%)	182.59%	321.71%	245.36%

Los préstamos en no acumulación de intereses aumentaron a US\$290.8 millones al 30 de septiembre de 2022, de US\$256.0 millones al 30 de septiembre de 2021. El aumento en préstamos en no acumulación de intereses se atribuye principalmente a: (i) un aumento de US\$38.3 millones en las hipotecas residenciales pasando de US\$168.2 millones, o 1.48% del total de préstamos, a US\$206.5 millones, o 1.81% del total de préstamos; (ii) un aumento de US\$3.4 millones en los préstamos de corporativos y otros préstamos pasando de US\$44.0 millones o 0.39% del total de préstamos, a US\$47.4 millones, o 0.42% del total de préstamos; contrarrestado por una disminución de US\$6.9 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$43.8 millones o 0.39% del total de préstamos, a US\$36.9 millones, 0.32% del total de préstamos.

Los préstamos en no acumulación disminuyeron de US\$339.5 millones o 3.01% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2021, a US\$290.8 millones o 2.55% de los préstamos totales al 30 de septiembre de 2022. Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022, los préstamos en no acumulación disminuyeron 14.4% o US\$48.7 millones.

Préstamos Vencidos y Atrasados

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

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos vencidos y atrasados, según tipo de préstamo, al 30 de septiembre de 2022, y 2021, y al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2022	2021	Variacion (%)	2021	2020	2019
		(en	miles de US\$, exc	epto porcentaj	es)	
Préstamos vencidos y atrasados						
Préstamos comerciales	1,100	6,082	-81.9%	6,310	8,959	6,805
Financiamientos interinos	1,002	1,918	-47.7%	1,918	1,918	1,956
Lineas de crédito	6,721	6,749	-0.4%	6,940	5,766	6,538
Préstamos hipotecarios residenciales	244,538	223,420	9.5%	279,187	122,885	94,338
Préstamos hipotecarios comerciales	37,465	26,653	40.6%	35,409	24,336	20,164
Personales, autos y tarjetas de crédito	36,772	42,719	-13.9%	47,179	9,464	23,042
Prendarios y sobregiros	344	1,342	-74.4%	2,142	438	460
Arrendamiento financiero	515	2,151	-76.1%	2,035	2,276	124
Total préstamos vencidos y atrasados	328,458	311,034	5.6%	381,120	176,041	153,426
T. 11 D.	44 404 504	44.057.450		44 007 770	44 444 400	10.000.000
Total de Préstamos	11,401,521	11,357,158	1	11,297,779	11,444,423	12,083,689
Reserva para pérdidas en préstamos	471,028	476,651	•	467,706	383,795	165,159
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	2.88%	2.74%)	3.37%	1.54%	1.27%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	143.41%	153.25%)	122.72%	218.01%	107.65%
Reserva para pérdida en préstamos + reserva dinámica / préstamos vencidos y atrasados	189.76%	202.20%		162.67%	304.50%	206.88%

Los préstamos vencidos y atrasados aumentaron a US\$328.5 millones al 30 de septiembre de 2022, de US\$311.0 millones al 30 de septiembre de 2021. El aumento en préstamos vencidos y atrasados se atribuye principalmente a: (i) un aumento de US\$21.1 millones en las hipotecas residenciales pasando de US\$223.4 millones, o 1.97% del total de préstamos, a US\$244.5 millones, o 2.14% del total de préstamos, y (ii) un aumento de US\$2.3 millones en los préstamos de corporativos y otros préstamos pasando de US\$44.9 millones o 0.40% de la cartera total de préstamos a US\$47.1 millones, o 0.42% del total de préstamos; contrarrestado por una disminución de US\$5.9 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$42.7 millones o 0.38% de la cartera total de préstamos a US\$36.8 millones, o 0.32% del total de préstamos.

Los préstamos vencidos y atrasados disminuyeron de US\$381.1 millones o 3.37% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2021, a US\$328.5 millones o 2.88% de los préstamos totales al 30 de septiembre de 2022. Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022, los préstamos vencidos y atrasados disminuyeron 13.8% o US\$53.0 millones.

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 "Banca de Consumo" y "Banca Empresarial". Ambas metodologías están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dada el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento.

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

6



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: (i) una contracción del PIB durante 2020, seguido de una sólida recuperación durante 2021, con solo unos pocos sectores específicos aún rezagados en los niveles previos a la pandemia, y (ii) mayores niveles de desempleo y de empleo informal. 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 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

	Al 30 d	e Septiembre 2	2022	Al 31	de Diciembre 2	021	Variació	ón (%)
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva
			(en n	iles de US\$, ex	xcepto porcenta	es)		
Etapa 1	9,237,237	172,696	1.9%	9,142,660	197,389	2.2%	1.0%	-12.5%
Etapa 2	1,862,883	233,696	12.5%	1,474,043	129,813	8.8%	26.4%	80.0%
Etapa 3	301,401	64,636	21.4%	681,076	140,504	20.6%	-55.7%	-54.0%
Total	11,401,521	471,028	4.1%	11,297,779	467,706	4.1%	0.9%	0.7%

La reserva para pérdidas en préstamos incrementó a US\$471.0 millones en septiembre de 2022, o el 4.1% de la cartera total de préstamos, de US\$467.7 millones, o el 4.1% de la cartera total de préstamos, al 31 de diciembre de 2021.

El monto de préstamos en la Etapa 1 aumentó US\$94.6 millones a US\$9,237.2 millones, y el nivel de la reserva disminuyó de US\$197.4 millones (2.2% de los préstamos) en diciembre de 2021 a US\$172.7 millones (1.9% de los préstamos) en septiembre 2022. El monto de préstamos en la Etapa 2 aumentó de US\$1,474.0 millones a US\$1,862.9 millones, y el nivel de reserva aumentó de US\$129.8 millones (8.8% de los préstamos) a US\$233.7 millones (12.5% de los préstamos). El monto de los préstamos en la Etapa 3 disminuyó de US\$681.1 millones a US\$301.4 millones y el nivel de reserva decreció de US\$140.5 millones (20.6% de los préstamos) a US\$64.6 millones (21.4% de los préstamos). La disminución en préstamos en Etapa 3 se atribuye principalmente a una reducción en el riesgo de crédito de un grupo de préstamos que pasaron a Etapa 2.

A septiembre de 2022, el total de préstamos reestructurados del Banco ascendía a US\$1,259.3 millones (diciembre de 2021: US\$1,108.6 millones) de los cuales US\$1,143.1 millones (diciembre de 2021: US\$990.0 millones) estaban respaldados por garantías hipotecarias (US\$792.6 millones en préstamos hipotecarios residenciales, US\$322.3 millones en préstamos hipotecarios comerciales y US\$28.2 millones en préstamos interinos de construcción y otros).

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco, al 30 de septiembre de 2022, y 2021, y al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

	Al 30 de Septiembre			AI 3	Al 31 de Diciembre		
	2022	2021	Variación (%)	2021	2020	2019	
		(en	miles de US\$, exc	epto porcentaj	jes)		
Saldo al inicio del periodo	467,706	383,795	21.9%	383,795	165,159	158,531	
Provisión cargada a gastos, neto	(3,658)	117,950	n/a	155,642	280,947	41,954	
Castigos:							
Préstamos comerciales	67	212	-68.6%	7,777	521	6,236	
Financiamientos interinos	114	-	100.0%	119	-	415	
Lineas de crédito	559	181	208.8%	536	1,819	6,774	
Préstamos hipotecarios residenciales	1,510	1,009	49.6%	1,749	977	1,862	
Préstamos hipotecarios comerciales	313	138	127.7%	247	1,267	434	
Préstamos de Consumo	19,919	41,184	-51.6%	86,471	78,192	46,057	
Autos	1,769	1,800	-1.7%	4,408	2,279	2,331	
Préstamos Personales	7,986	25,779	-69.0%	37,434	48,178	28,509	
Tarjetas de Crédito	10,163	13,606	-25.3%	44,630	<i>27,735</i>	15,217	
Prendarios y sobregiros	238	120	98.6%	146	394	864	
Arrendamiento financiero	22	-	100.0%	-	48	337	
Total castigos	22,741	42,844	-46.9%	97,044	83,218	62,981	
Recuperación de préstamos castigados	29,721	17,749	67.5%	25,313	20,907	27,654	
Saldo al final del periodo	471,028	476,651	-1.2%	467,706	383,795	165,159	
Préstamos totales	11,401,521	11,357,158		11,297,779	11,444,423	12,083,689	
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	4.13%	4.20%		4.14%	3.35%	1.37%	
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinámica/ préstamos totales	5.47%	5.54%		5.49%	4.68%	2.63%	
Préstamos castigados / total préstamos (1)	0.27%	0.50%		0.86%	0.73%	0.52%	
Préstamos castigados, netos / total préstamos (1)	-0.08%	0.29%	•	0.63%	0.54%	0.29%	
(1) 5							

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados.

Al 30 de septiembre de 2022, el total de castigos ascendió a US\$22.7 millones (0.27% del total de préstamos, anualizado), en comparación con US\$42.8 millones (0.50% del total de préstamos, anualizado) para el mismo periodo en 2021. Los castigos durante los primeros nueve meses del 2021 fueron influenciados por la política complementaria, excepcional y voluntaria para los créditos de consumo que fueron postergados reiteradamente, demostraron una posición financiera debilitada, y capacidad limitada para servir el préstamo. Esta política se aplicó de diciembre de 2020 a diciembre de 2021, y se basó en analizar una combinación de factores adicionales a la morosidad, tales como la situación laboral del deudor, la actividad económica del empleador, las garantías del préstamo, la categoría de riesgo crediticio interno del cliente, y el número de pagos postergados.

B. Recursos de Capital

Al 30 de septiembre de 2022, el patrimonio de GFBG disminuyo en US\$283.5 millones o 8.9%, pasando de US\$3,178.9 millones al 31 de diciembre de 2021 a US\$2,895.4 millones, mientras que la relación de patrimonio a total de activos pasó de 16.73% al 31 de diciembre de 2021 a 15.54% al 30 de septiembre de 2022.

Adicionalmente, el Acuerdo 04-2013, que entró en vigor en el año fiscal 2014, requiere que las subsidiarias bancarias adopten requisitos de adecuación de capital que estipulan los Acuerdos de Basilea para medir su capital en términos de activos ponderados con base a niveles de riesgo. Al 30 de septiembre de 2022, GFBG mantuvo un índice de capital total sobre activos ponderados con base a riesgo de 23.19% en comparación con 24.05% a diciembre de 2021. Los activos ponderados por riesgo de US\$12,469.0 millones están compuestos por: (i) US\$11,069.7 millones de activos ponderados por riesgo de crédito e inversiones, (ii) US\$703.2 millones de activos ponderados por riesgo operativo. 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 el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2022 y 2021, y para los tres años finalizados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

	Al 30 de Se	ptiembre	Al 31 de Diciembre			
	2022	2021	2021	2020	2019	
		(en miles de	US\$, excepto por	centajes)		
Capital primario ordinario (Pilar 1)						
Acciones comunes	1,182,224	1,173,361	1,178,893	1,158,179	1,148,408	
Reserva legal	192,381	190,049	190,606	188,396	186,240	
Otras partidas de resultado integral	(346,319)	127,592	92,854	177,599	105,151	
Utilidades retenidas	1,850,511	1,685,422	1,706,231	1,561,071	1,488,794	
Menos: Ajustes regulatorios	263,966	267,168	266,360	268,674	265,259	
Capital primario ordinario total	2,614,830	2,909,256	2,902,224	2,816,572	2,663,335	
Capital primario ordinario (CET 1) – mínimo regulatorio (4.5%)	561,106	604,007	599,203	604,434	584,249	
Capital primario adicional total						
Deuda subordinada - bonos perpetuos	277,113	300,000	300,000	127,680	127,680	
Capital primario adicional total	277,113	300,000	300,000	127,680	127,680	
Capital primario total	2,891,943	3,209,256	3,202,224	2,944,252	2,791,015	
Capital primario total – mínimo regulatorio (6.0%)	748,142	805,343	798,938	805,912	778,999	
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,069,745	11,491,363	11,506,609	11,273,084	11,931,120	
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽¹⁾	703,229	1,300,125	1,154,481	1,551,596	422,023	
Activos ponderados por riesgo de operativo (1)	696,059	630,895	654,541	607,186	630,172	
Activos ponderados por riesgo	12,469,033	13,422,382	13,315,630	13,431,866	12,983,315	
Índices de capital						
Capital primario ordinario total	20.97%	21.67%	21.80%	20.97%	20.51%	
Capital primario total	23.19%	23.91%	24.05%	21.92%	21.50%	
Capital total	23.19%	23.91%	24.05%	21.92%	21.50%	

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

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

C. Resultados de las Operaciones

GFBG obtuvo una utilidad neta consolidada en el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2022 de US\$157.1 millones, US\$42.2 millones mayor que la utilidad neta de US\$114.9 millones para el mismo periodo de 2021. El retorno sobre activos promedios y retorno sobre patrimonio promedio, para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2022 fue de 3.39% anualizado (comparado con 2.41% anualizado para el mismo periodo de 2021) y 21.20% anualizado (comparado con 14.46% a septiembre de 2021), respectivamente.

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30			
	2022	2021	Variación (%)	2022	2021	Variación (%)	
			(en miles de US\$, ex	cepto porcentajes))		
Ingreso neto por intereses y comisiones	183,359	166,928	9.8%	523,040	479,744	9.0%	
Total de Provisiones, netas	18,600	(41,231)	n/a	(9,101)	(118,232)	-92.3%	
Otros ingresos (gastos):							
Honorarios y otras comisiones	80,331	68,788	16.8%	226,314	183,263	23.5%	
Primas de seguros, neta	9,745	8,939	9.0%	28,609	24,223	18.1%	
Ganancia (Pérdida) en instrumentos financieros, neta	(10,871)	6,239	n/a	(77,002)	16,963	n/a	
Otros ingresos, neto	7,494	6,955	7.8%	17,611	21,454	-17.9%	
Gastos por comisiones y otros gastos	(29,543)	(25,202)	17.2%	(80,816)	(71,082)	13.7%	
Total otros ingresos, neto	57,156	65,719	-13.0%	114,716	174,821	-34.4%	
Gastos generales y administrativos	81,656	74,304	9.9%	239,050	220,713	8.3%	
Participación patrimonial en asociadas	3,367	2,635	27.8%	12,050	7,347	64.0%	
Utilidad neta antes de ISR	180,826	119,747	51.0%	401,655	322,967	24.4%	
Impuesto sobre la renta, neto	(23,756)	(4,801)	394.8%	(49,948)	(16,864)	196.2%	
Utilidad neta	157,070	114,946	36.6%	351,707	306,103	14.9%	

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 tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30			
	2022	2021	Variación (%)	2022	2021	Variación (%)	
		(en miles de US\$, exce	epto porcentajes)			
Ingreso por intereses y comisiones	246,046	235,252	4.6%	712,368	685,528	3.9%	
Gastos por intereses	62,687	68,323	-8.2%	189,328	205,784	-8.0%	
Ingreso neto por intereses y comisiones	183,359	166,928	9.8%	523,040	479,744	9.0%	
Activos productivos promedio	16,676,875	17,263,629	-3.4%	16,967,128	17,180,972	-1.2%	
Pasivos con costo promedio	12,514,853	12,848,642	-2.6%	12,670,853	12,786,749	-0.9%	
Margen neto de interés (1)(4)	4.40%	3.87%)	4.11%	3.72%)	
Rendimiento de activos productivos promedio (2)(4)	5.90%	5.45%)	5.60%	5.32%)	
Costo de pasivos financieros promedio (3)(4)	2.00%	2.13%)	1.99%	2.15%)	

⁽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\$16.4 millones o 9.8% en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022, comparado con el mismo periodo en 2021, es principalmente resultado de: (i) un aumento de 45 puntos básicos en la tasa de interés promedio devengada por los activos productivos, (ii) una reducción de 13 puntos básicos en el interés promedio pagado por los pasivos con costo, y (iii) una disminución de los pasivos con costo promedio; parcialmente contrarrestado por una reducción en los activos productivos promedio.



⁽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 tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30			
_	2022	2021	Variación (%)	2022	2021	Variación (%)	
			(en miles de US\$, ex	cepto porcentajes)		_	
Total de ingresos por intereses y comisiones	246,046	235,252	4.6%	712,368	685,528	3.9%	
Activos productivos promedio:							
Depósitos en bancos	371,651	548,096	-32.2%	447,765	563,507	-20.5%	
Inversiones y otros activos financieros	5,516,467	5,879,507	-6.2%	5,741,140	5,744,641	-0.1%	
Préstamos, neto	10,788,758	10,836,026	-0.4%	10,778,223	10,872,824	-0.9%	
Total =	16,676,875	17,263,629	-3.4%	16,967,128	17,180,972	-1.2%	
Rendimiento de activos productivos promedio:							
Depositos en bancos (1)	1.67%	0.94%	1	1.23%	1.00%		
Inversiones y otros activos financieros (1)	3.43%	2.43%	1	2.96%	2.49%		
Préstamos, neto (1)	7.31%	7.32%	<u> </u>	7.19%	7.04%	_	
Total ⁽¹⁾	5.90%	5.45%) = =	5.60%	5.32%	•	

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados

El total de ingresos por intereses y comisiones aumento de US235.3 millones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2021 a US\$246.0 millones para el mismo periodo de 2022, que proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 64.7% de los saldos promedios de los activos que generan intereses, y la cual genera el 80.1% del total de ingreso por intereses y comisiones para este periodo.

El aumento de US\$10.8 millones o 4.6% para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022, se debe principalmente por un aumento de 45 puntos básicos en la tasa de interés promedio ganada, parcialmente contrarrestada por un decrecimiento de 3.4% en los activos productivos promedio.

El aumento de 45 puntos básicos en la tasa de interés promedio devengada por los activos productivos se debió principalmente a: (i) un aumento de 100 puntos básicos en las inversiones y otros activos financieros, y (ii) un incremento de 73 puntos básicos en los intereses recibidos sobre depósitos.

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 de interés promedio durante los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021:

Disminución/Aumento III trimestre 2021/2022

Por volumen	Por tasa	Cambio, neto
(en miles de US\$)	
(416)	679	263
(2,204)	13,844	11,640
(865)	(244)	(1,108)
(3,485)	14,279	10,794
	(416) (2,204) (865)	(en miles de US\$) (416) 679 (2,204) 13,844 (865) (244)

El decrecimiento de US\$586.8 millones en el saldo promedio de los activos productivos para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2022, produjo una disminución de US\$3.5 millones en ingresos por intereses y comisiones para dicho periodo, mientras que el aumento en la tasa promedio ganada por los activos productivos de 5.45% a 5.90%, generó un crecimiento de US\$14.3 millones en el ingreso por intereses y comisiones en comparación con el mismo periodo del 2021.

Total de Gastos por Intereses

La tabla a continuación presenta información acerca del total de gastos por intereses, para los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2022	2021	Variación (%)	2022	2021	Variación (%)
		(e	n miles de US\$, exce	pto porcentajes	s)	
Total de gasto por intereses	62,687	68,323	-8.2%	189,328	205,784	-8.0%
Pasivos con costo promedio:						
Depósitos de ahorros y otros	6,059,685	5,962,660	1.6%	6,078,142	5,835,962	4.1%
Depósitos a plazo	5,306,976	5,611,259	-5.4%	5,408,057	5,719,055	-5.4%
Repos, obligaciones y colocaciones	1,148,192	1,274,723	-9.9%	1,184,654	1,231,732	-3.8%
Total	12,514,853	12,848,642	-2.6%	12,670,853	12,786,749	-0.9%
Costo de pasivos financieros promedio:						
Depósitos de ahorros y otros (1)	0.64%	0.65%		0.63%	0.65%	
Depósitos a Plazo (1)	3.07%	3.36%		3.09%	3.41%	
Repos, obligaciones y colocaciones (1)	4.27%	3.62%		3.96%	3.38%	
Total ⁽¹⁾	2.00%	2.13%	1	1.99%	2.15%	

⁽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 80.4% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 30 de septíembre de 2022, en comparación con el 83.1% para el mismo periodo del 2021.

El decrecimiento de US\$5.6 millones en el total de gastos por intereses para el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022, comparado con el mismo periodo del año anterior, se debe a: (i) una disminución del 2.6% en los pasivos con costo promedio, y (ii) una disminución de 13 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero.

La disminución de 2.6% en los pasivos con costo financiero se debe principalmente a: (i) un decrecimiento de 5.4% en el saldo promedio de depósitos a plazo, y (ii) una disminución de 9.9% el saldo promedio de obligaciones y colocaciones; contrarrestado por un incremento de 1.6% en el saldo promedio de depósitos de ahorros y otros.

El decrecimiento de 13 puntos básicos en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se debe principalmente a una disminución de 29 puntos básicos en el costo promedio de los depósitos a plazo, parcialmente contrarrestado por un incremento de 65 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre las obligaciones y colocaciones.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de gastos por intereses, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los pasivos con costo financiero promedio; y (ii) las tasas de interés promedio durante los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021:

Disminución/Aumento III trimestre 2021/2022

	Por volumen	Por tasa	Cambio, neto
	((en miles de US\$)	
Depósitos de ahorros y otros	157	(86)	71
Depósitos a plazo	(2,557)	(3,864)	(6,421)
Repos, obligaciones y colocaciones	(1,146)	1,860	714
Cambio, neto	(3,546)	(2,090)	(5,636)

El decrecimiento US\$333.8 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2022; produjo una disminución de US\$3.5 millones en el gasto por intereses para el periodo, mientras que la disminución en la tasa promedio sobre los pasivos con costo de 2.13% a 2.00% generó una disminución de US\$2.1 millones en el gasto por interés en comparación con el mismo periodo del 2021.



Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos y los castigos incluidos en los resultados operativos, para los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiemb		
	2022	2021	Variacion (%)	2022	2021	Variacion (%)
			(en miles de US\$, ex	cepto porcentaje	es)	
Saldo al inicio del período/año	483,042	439,147	10.0%	467,706	383,795	21.9%
(Reversión) provisión cargada a gastos, neto	(15,391)	41,031	. n/a	(3,658)	117,950	n/a
Recuperación de préstamos castigados	12,245	7,133	71.7%	29,721	17,749	67.5%
Préstamos castigados	(8,868)	(10,661)	-16.8%	(22,741)	(42,844)	-46.9%
Saldo al final del período	471,028	476,651	-1.2%	471,028	476,651	-1.2%
Préstamos totales	11,401,521	11,357,158	3	11,401,521	11,357,158	
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos (1)	-0.54%	1.45%)	-0.04%	1.38%	
Préstamos castigados ⁽¹⁾ / total de préstamos	0.31%	0.38%)	0.27%	0.50%	
Préstamos castigados, netos ⁽¹⁾ / total de préstamos	-0.12%	0.12%)	-0.08%	0.29%	
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	4.13%	4.20%)	4.13%	4.20%	

⁽¹⁾ Porcentajes son anualizados

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022, la provisión cargada a gastos, neta de recuperaciones registró una liberación neta de US\$15.4 millones, en comparación con una provisión de US\$41.0 millones en el mismo periodo de 2021.

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022, los castigos disminuyeron US\$1.8 millones, de US\$10.7 millones en 2021 (0.38% del total de préstamos) a US\$8.9 millones (0.31% del total de préstamos).

Como resultado, la reserva para pérdidas en préstamos decreció US\$5.6 millones, de US\$476.7 millones en septiembre 2021 a US\$471.0 millones en septiembre de 2022. En consecuencia, la razón de reserva sobre préstamos totales fue de 4.13% a finales de septiembre de 2022. Con base en nuestra NIIF 9 y nuestro modelo de reserva complementario, consideramos que nuestra 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 tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiem		
	2022	2021	Variacion (%)	2022	2021	Variacion (%)
		(en n	to porcentajes)			
Honorarios y otras comisiones, netas	50,788	43,586	16.5%	145,498	112,181	29.7%
Primas de seguros, netas	9,745	8,939	9.0%	28,609	24,223	18.1%
Ganancia (Pérdida) en instrumentos financieros, neta	(10,871)	6,239	n/a	(77,002)	16,963	n/a
Otros ingresos, netos	7,494	6,955	7.8%	17,611	21,454	-17.9%
Total de otros ingresos, netos	57,156	65,719	-13.0%	114,716	174,821	-34.4%

La disminución de 13.0% en el total de otros ingresos, netos para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022, con relación al mismo periodo del 2021, refleja primordialmente los siguientes factores:

Honorarios y Otras Comisiones, Netos

El aumento de 16.5% en el ingreso por honorarios y comisiones, neto de gastos por comisiones para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022, producto principalmente de un incremento de 26.3% en comisiones y honorarios de tarjetas de débito y crédito, como resultado de un mayor volumen de transacciones. El número total de tarjetas de crédito y débito emitidas por el Banco aumentó un 15.4%, pasando de 1.3 millones en septiembre de 2021 a 1.5 millones en septiembre de 2022 y las transacciones de tarjetas de crédito y débito aumentaron un 28.2% de 51.1 millones en el tercer trimestre de 2021 a 65.5 millones en el mismo período de 2022



Primas de Seguros, Netas

El crecimiento de 9.0% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022, en comparación con el mismo período de 2021, principalmente debido a: (i) un aumento del 7.7% en las primas devengadas y (ii) un decrecimiento de 1.5% en los siniestros.

Ganancia (Pérdida) en Instrumentos Financieros, Neta

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022, el Banco registró una pérdida en instrumentos financieros, neta, de US\$10.9 millones, debido al incremento en las tasas de interés y márgenes crediticios, que afectaron negativamente la valoración de nuestra cartera de inversiones. Durante el tercer trimestre, la tasa de interés de los bonos del Tesoro de los E.E.U.U. a 1 año, 3 años y 5 años aumentaron 121 puntos básicos, 128 puntos básicos y 105 puntos básicos, respectivamente.

Otros Ingresos, Neto

Otros ingresos, netos aumentaron US\$0.5 millones o 7.8% para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022, principalmente como resultado de las ventas de activos fijos y el aumento en los servicios bancarios.

Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos, para los trimestres terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, y para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021;

	Tres Meses Te	erminados Sep	tiembre 30	Nueve Meses	Terminados	Septiembre 30	
	2022	2021	Variacion (%)	2022	2021	Variacion (%)	
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Salarios y otros gastos de personal	43,480	40,122	8.4%	127,423	120,835	5.5%	
Depreciación y amortización	7,555	7,039	7.3%	22,675	21,162	7.1%	
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	7,3 44	6,492	13.1%	21,915	18,876	16.1%	
Otros gastos	23,277	20,651	12.7%	67,037	59,840	12.0%	
Total	81,656	74,304	9.9%	239,050	220,713	8.3%	

El aumento del 9.9% en el total de gastos generales y administrativos durante el trimestre terminando el 30 de septiembre de 2022, con relación al mismo periodo del 2021, se refleja principalmente los siguientes factores:

Salarios y Otros Gastos de Personal

Los salarios y otros gastos de personal aumentaron un 8.4%, y representan un 53.3% del total de gastos generales y administrativos comparado con el 54.0% para el mismo periodo del 2021. El incremento del 8.4% en salarios y otros gastos de personal se debió principalmente a la combinación de un moderado incremento en salarios y número de colaboradores.

Gastos por Depreciación y Amortización

El gasto por depreciación y amortización para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022, creció 7.3% o US\$0.5 millones comparado con el mismo periodo del 2021, principalmente debido a un aumento de US\$0.6 millones relacionado a mayores inversiones de capital en tecnología, canales digitales y ciberseguridad.



Gastos de Propiedades, Mobiliario y Equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022, aumentó 13.1% o US\$0.9 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, principalmente por: (i) un aumento de US\$0.8 millones relacionadas a la implementación de nuevas plataformas tecnológicas y software.

Otros Gastos

Los otros gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022, aumentaron 12.7% o US\$2.6 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior, como resultado de: (i) un aumento de US\$2.0 millones relacionado a los mayores volúmenes de transacciones de tarjetas de crédito y débito, y (ii) un incremento de US\$0.7 millones en otros gastos.

Impuestos

Los impuestos sobre la renta, neto por un total de US\$23.8 millones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2022, comparado con US\$4.8 millones para el mismo periodo del 2021. Este incremento de US\$19.0 millones, se debió principalmente a una mayor utilidad gravable en comparación con el mismo periodo en 2021 y un menor gasto de provisión en comparación con el mismo periodo en el 2021.

Eficiencia Operativa

La eficiencia operativa de GFBG alcanzó 33.48% para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2022, comparada con 31.58% para el mismo período del 2021, principalmente como resultado de. (i) un aumento de US\$7.4 millones, o 9.9% en los gastos generales administrativos, y (ii) un aumento de 3.7% o US\$8.6 millones en el ingreso operativo.

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 15.54% y capital total a activos ponderados por riesgo de 23.19% (por encima del 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá); y altos niveles en la liquidez primaria de US\$4,432.8 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 Para los trimestres terminados:

	30-sep-22	30-jun-22	31-mar-22	31-dic-21	30-sep-21
		(6	en miles de US\$)	
Ingresos por intereses y comisiones	246,046	235,665	230,657	229,876	235,251
Gastos por intereses	(62,687)	(62,910)	(63,731)	(65,786)	(68,323)
Ingreso neto por intereses y comisiones	183,359	172,755	166,926	164,090	166,928
Provisiones, neto	18,600	(411)	(27,291)	(34,019)	(41,231)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	201,959	172,344	139,635	130,071	125,697
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	80,331	74,133	71,849	73,427	68,788
Primas de seguros, neta	9,745	9,728	9,137	8,465	8,939
Ganancia (Pérdida) en instrumentos financieros, neta	(10,871)	(34,548)	(31,582)	(8,617)	6,239
Otros ingresos, neto	7,494	3,703	6,414	7,776	6,955
Gastos por comisiones y otros gastos	(29,543)	(24,559)	(26,714)	(21,184)	(25,202)
Total de otros ingresos, neto	57,156	28,457	29,104	59,867	65,719
Gastos generales y administrativos	(81,656)	(79,333)	(78,062)	(76,184)	(74,304)
Participación patrimonial en asociadas	3,367	3,788	4,895	3,486	2,635
Utilidad neta antes de ISR	180,826	125,257	95,572	117,240	119,747
Impuesto sobre la renta, neto	(23,756)	(17,560)	(8,632)	(7,975)	(4,801)
Utilidad neta	157,070	107,697	86,940	109,265	114,946

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

-	30-sep-22	30-jun-22	31-mar-22	31-dic-21	30-sep-21
	-	(e	n miles de US\$)		· · · · · ·
Activos					
Efectivo y dépositos en bancos	674,917	896,722	824,423	650,332	813,240
Inversiones y otros activos financieros	5,479,947	5,487,405	5,933,361	6,175,130	5,895,819
Préstamos	11,401,521	11,279,343	11,270,951	11,297,779	11,357,158
Reserva para pérdidas en préstamos	(471,028)	(483,042)	(488,959)	(467,706)	(476,651)
Comisiones no devengadas	(38,051)	(36,601)	(35,790)	(36,092)	(36,683)
Inversión en asociadas	34,377	32,236	29,809	25,021	27,770
Otros activos	1,545,009	1,404,809	1,484,404	1,357,359	1,435,944
Total Activos	18,626,692	18,580,873	19,018,199	19,001,823	19,016,597
Pasivos y Patrimonio			•		
Total dépositos	13,087,550	13,334,138	13,512,378	13,638,996	13,388,385
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	244,772	15,557,156	13,312,370	13,030,330	13,300,303
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	766,535	875,701	883,388	893,646	917,408
Bonos perpetuos	277,113	277,116	280,048	300,000	300,000
Otros pasivos	1,355,337	1,188,203	1,312,063	990,321	1,223,381
Total Pasivos	15,731,307	15,675,158	15,987,877	15,822,963	15,829,173
-	13,731,307	15,075,156	13,967,677	13,622,903	13,629,173
Total Patrimonio	2,895,385	2,905,715	3,030,322	3,178,860	3,187,424
Total Pasivos y Patrimonio	18,626,692	18,580,873	19,018,199	19,001,823	19,016,597
Informacion operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	1,567,562	1,514,312	1,462,767	1,402,139	1,347,731
% clientes activos en canales digitales (2)	78.0%	76.7%	75.4%	76.8%	71.8%
Número de colaboradores permanentes (3)	4,620	4,546	4,496	4,510	4,498
Número de sucursales ⁽⁴⁾	80	80	82	82	82
Número de ATMs ⁽⁴⁾	629	628	626	633	615
Activos bajo administracion ⁽⁵⁾	12,272	12,123	12,111	12,140	11,787

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

⁽²⁾ Clientes activos representan a los clientes que utilizaron la banca en línea o banca móvil en el último mes.

 $^{^{(3)}}$ Número total de colaboradores permanentes al final del periodo.

⁽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 Para los trimestres terminados:

	30-sep-22	30-jun-22	31-mar-22	31-dic-21	30-se p-21
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses (1)(2)	4.37%	4.08%	3.86%	3.81%	3.87%
Rendimiento sobre activos promedios (1)(3)	3.39%	2.30%	1.82%	2.29%	2.41%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio (1)(3)	21.20%	14.45%	11.12%	13.67%	14.46%
Eficiencia operativa ⁽⁴⁾	33.48%	38.70%	38.85%	33.50%	31.58%
Gastos operacionales / activos promedios (1) (3)	1.76%	1.69%	1.63%	1.60%	1.56%
Otros ingresos / ingresos operativos (5)	28.40%	27.09%	27.48%	28.06%	26.47%
Liquidez:					
Liquidez primaria / total dépositos y obligaciones ⁽⁶⁾	31.09%	32.81%	34.73%	35.67%	35.05%
Liquidez regulatoria / depósitos calificados ⁽⁷⁾	40.82%	42.73%	42.05%	44.84%	45.42%
Préstamos, neto / total dépositos de clientes (8)	83.37%	80.71%	79.54%	79.15%	81.03%
Capital:					
Índice de capital primario ordinario ⁽⁹⁾	20.97%	20.23%	20.35%	21.80%	21.67%
Índice de capital primario total ⁽⁹⁾	23.19%	22.36%	22.42%	24.05%	23.91%
Índice de capital total ⁽⁹⁾	23.19%	22.36%	22.42%	24.05%	23.91%
Patrimonio / activos	15.54%	15.64%	15.93%	16.73%	16.76%
Utilidad retenida / Utilidad neta ⁽¹⁰⁾	60.02%	41.71%	27.80%	24.57%	51.69%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos (11)	2.88%	3.17%	3.37%	3.37%	2.74%
Préstamos en no acumulación / total préstamos (12)	2.55%	2.86%	2.98%	3.01%	2.25%
Reserva préstamos / total préstamos	4.13%	4.28%	4.34%	4.14%	4.20%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados	143.41%	135.02%	128.79%	122.72%	153.25%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación (12)	161.97%	149.71%	145.77%	137.75%	186.19%
(Reserva préstamos + Reserva Dinámica) / préstamos vencidos y atrasados	189.76%	177.58%	168.89%	162.67%	202.20%
(Reserva préstamos + Reserva Dinámica) / préstamos en estado de no acumulación (12)	214.32%	196.90%	191.16%	182.59%	245.66%
Préstamos castigados / total préstamos (1)	0.31%	0.36%	0.13%	1.92%	0.38%
Préstamos castigados, neto / total préstamos ⁽¹⁾	-0.12%	0.01%	-0.13%	1.65%	0.12%

⁽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⁾ El Ingreso operativo se define como la suma de los honorarios y otras comisiones, primas de seguro, neta, y otros ingresos. El total de otros ingresos, neto excluye ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta y participación patrimonial en asociadas.

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⁾ Total de depósitos de clientes excluye interbancarios.

⁽⁹⁾ Capital total como porcentaje de activos ponderados por riesgo, según los requisitos de la SBP.

⁽¹⁰⁾ Utilidad retenida: Utilidad del período menos dividendos pagados del período.

⁽¹¹⁾ 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.

⁽¹²⁾ Préstamos en estado de no acumulación: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o principal, e hipotecas residenciales con vencimiento de más de 120 días de acuerdo con los requisitos del SBP. No incluye politica complementaria para préstamos en estado de no acumulación.

II PARTE

ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

Ver adjunto

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS GARANTES

No aplica

IV PARTE

CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

No aplica

V PARTE

DIVULGACIÓN

El informe de actualización trimestral de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco General, S. A., <u>www.bgeneral.com</u>, a más tardar el 30 de noviembre de 2022.

Raúl Alemán Zubieta Representante Legal

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados e Información de Consolidación

30 de septiembre de 2022

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

H.A. Ger

(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

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

H.A. Ar

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 30 de septiembre de 2022, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 30 de septiembre de 2022, 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. What O. Y.

CPA No. 0407-06

23 de noviembre de 2022 Panamá, República de Panamá



(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	Septiembre <u>2022</u>	Diciembre <u>2021</u>
Efectivo y efectos de caja		242,860,386	167,237,035
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		151,817,746	146,733,651
A la vista en el exterior		187,334,310	142,108,784
A plazo locales		92,904,781	194,252,658
Intereses acumulados por cobrar		1,565,776	1,817,299
Total de depósitos en bancos		433,622,613	484,912,392
Total de efectivo, efectos de caja y			
depósitos en bancos	5	676,482,999	652,149,427
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable			
con cambios en resultados		735,899,184	1,022,366,494
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable		,	.,,,
con cambios en otras utilidades integrales		4,611,196,231	5,030,577,545
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		132,851,636	122,185,542
Intereses acumulados por cobrar	,	11,242	280
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	5,479,958,293	6,175,129,861
minoralization y cures usualization say, note	· ·	0,110,000,000	,,,
Préstamos	7	11,401,520,554	11,297,778,963
Intereses acumulados por cobrar		76,498,704	96,487,962
Menos:		, , ,	• •
Reserva para pérdidas en préstamos		471,028,026	467,706,062
Comisiones no devengadas		38,051,165	36,092,068
Préstamos, neto		10,968,940,067	10,890,468,795
Inversiones en asociadas	8	34,376,709	25,020,643
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras,			
neto de depreciación y amortización acumuladas	9	249,704,274	239,125,837
Activos por derechos de uso, neto	10	16,503,891	16,997,658
Obligaciones de clientes por aceptaciones		19,063,972	31,127,694
Ventas de inversiones y otros activos financieros			
pendientes de liquidación	11	335,011,764	222,866,524
Impuesto sobre la renta diferido	27	113,604,555	112,034,447
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	263,966,065	266,359,888
Activos adjudicados para la venta, neto	13	31,688,570	25,981,170
Otros activos		437,390,805	344,560,665
Total de activos		18,626,691,964	19,001,822,609

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

H. U.



<u></u>		···.	
Pasivos y Patrimonio	<u>Nota</u>	Septiembre <u>2022</u>	Diciembre <u>2021</u>
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,701,863,901	3,086,230,873
Ahorros		4,928,459,746	4,771,422,932
A plazo:			
Particulares		5,101,082,903	5,428,455,379
Interbancarios		21,970,946	2,095,137
Extranjeros:		, ,	
A la vista		74,043,418	71,805,865
Ahorros		151,748,737	165,316,199
A plazo:		, ,	, ,
Particulares		108,380,674	113,669,875
Intereses acumulados por pagar		80,896,693	92,800,324
Total de depósitos		13,168,447,018	13,731,796,584
Total ac acpositos		10,100,111,010	
Financiamientos:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	244,771,738	0
Obligaciones y colocaciones, neto	16	766,535,511	893,646,075
Bonos perpetuos	17	277,113,024	300,000,000
Intereses acumulados por pagar	14, 16 y 17	10,415,083	13,282,819
Total de financiamientos	14, 10 y 17	1,298,835,356	1,206,928,894
rotal de imanciamientos		1,290,033,330	1,200,920,094
Pasivos por arrendamientos	18	18,147,924	18,545,622
Aceptaciones pendientes		19,063,972	31,127,694
Compras de inversiones y otros activos financieros		•	
pendientes de liquidación	11	493,078,938	422,824,601
Reservas de operaciones de seguros	19	20,450,905	19,702,364
Impuesto sobre la renta diferido	27	2,783,127	2,471,413
Otros pasivos	15	710,499,596	389,565,188
Total de pasivos		15,731,306,836	15,822,962,360
Total de pusivos		10,101,000,000	,,,
Patrimonio:	22		
Acciones comunes		1,182,224,299	1,178,892,891
Reservas legales		207,969,016	199,882,419
Reservas de capital		(345,319,396)	93,854,122
Utilidades no distribuidas		1,850,511,209	1,706,230,817
Total de patrimonio		2,895,385,128	3,178,860,249
·	00		
Compromisos y contingencias	28		
Total de pasivos y patrimonio		18,626,691,964	19,001,822,609

14.14.

4

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

		<u>III Trin</u>	<u>nestre</u>	<u>Acum</u>	ulado
	<u>Nota</u>	2022	2021	2022	<u> 2021</u>
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		186,824,401	189,368,324	551,971,237	549,216,667
Depósitos en bancos		1,555,298	1,292,754	4,130,462	4,243,317
Inversiones y otros activos financieros		47,331,292	35,691,102	127,307,571	107,408,977
Comisiones sobre préstamos		10,334,820	8,899,357	28,958,555	24,659,799
Total de ingresos por intereses y comisiones		246,045,811	235,251,537	712,367,825	685,528,760
Gastos por intereses:					
Depósitos		50,430,698	56,780,741	154,145,129	174,551,074
Financiamientos	31	23,922,400	11,542,580	35,182,986	31,233,249
Total de gastos por intereses		62,687,275	68,323,321	189,328,115	205,784,323
Ingreso neto por intereses y comisiones		183,358,536	166,928,216	523,039,710	479,744,437
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(15,390,926)	41,031,003	(3,657,590)	117,949,978
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta	6	(2,850,251)	57,757	11,866,331	296,747
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	13	(359,136)	141,991	892,590	(15,024)
Ingreso neto de intereses y comisiones					
después de provisiones, netas		201,958,849	125,697,465	513,938,379	361,512,736
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	25 y 30	80,331,416	68,787,921	226,313,953	183,262,703
Primas de seguros, neta	•	9,745,212	8,938,674	28,609,463	24,222,537
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	6 y 24	(10,871,260)	6,239,238	(77,001,940)	16,962,891
Otros ingresos, neto	25	7,493,631	6,954,563	17,610,533	21,454,184
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 18	(29,542,620)	(25,201,421)	(80,815,619)	(71,081,536)
Total de otros ingresos, neto	,	57,156,379	65,718,975	114,716,390	174,820,779
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	26	43,479,709	40,122,259	127,423,066	120,834,740
Depreciación y amortización	9 y 10	7,555,103	7,038,503	22,675,143	21,162,425
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	,	7,344,113	6,492,121	21,914,967	18,875,890
Otros gastos		23,276,986	20,651,225	67,037,285	59,840,107
Total de gastos generales y administrativos		81,655,911	74,304,108	239,050,461	220,713,162
Utilidad neta operacional		177,459,317	117,112,332	389,604,308	315,620,353
Participación patrimonial en asociadas	8	3,366,543	2,634,775	12,049,897	7,346,843
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	-	180,825,860	119,747,107	401,654,205	322,967,196
Impuesto sobre la renta, estimado		20,408,546	14,071,240	51,205,557	37,575,780
Impuesto sobre la renta, diferido		3,347,300	(9,270,279)	(1,257,845)	(20,712,199
Impuesto sobre la renta, neto	27	23,755,846	4,800,961	49,947,712	16,863,581
Utilidad neta		157,070,014	114,946,146	351,706,493	306,103,615
Utilidad neta por acción	23	1.75	1.28	3.92	3.42
Utilidad neta por acción diluida	23	1.72	1.26	3.85	3.36
סנוושמע וופנם אסו מככוסוו עוושושם	20				

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

12.64. A

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	<u>2022</u>	<u> 2021</u>
Utilidad neta	351,706,493	306,103,615
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 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	(419,871,170) (32,069,605) 11,859,308 907,949 0	(75,948,352) 24,134,992 295,249 913,168 597,286
Total de otros gastos integrales, neto Total de (pérdidas) utilidades integrales	(439,173,518) (87,467,025)	(50,007,657) 256,095,958

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

14.14. ar

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

			Reservas de Capital						
	Acciones comunes	Reservas <u>legales</u>	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de plan de opciones	Valuación de instrumentos de cobertura	Total reservas de <u>capital</u>	Utilidades no <u>distribuidas</u>	Total del patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,178,892,891	199,882,419	1,000,000	74,007,984	18,846,138	0	93,854,122	1,706,230,817	3,178,860,24
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	351,706,493	351,706,4
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	(419,871,170)	0	0	(419,871,170)	0	(419,871,1
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	Ö	0	(32,069,605)	0	0	(32,069,605)	0	(32,069,
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	Ö	0	11,859,308	0	0	11,859,308	0	11,859,
Valuación de plan de opciones	Ö	ō	0	0	907,949	0	907,949	0	907,
valuación de plan de opciones Total de otros (gastos) ingresos integrales, netos				(440,081,467)	907,949	0	(439,173,518)	0	(439,173,
Total de Otros (gastos) inigresos integrales, netos Total de (pérdidas) utilidades integrales			0	(440,081,467)	907,949	0	(439,173,518)	351,706,493	(87,467,0
otal de (perdidas) utilidades integrales									
Fransacciones atribuibles a los accionistas:						_	_		0.004
Emisión de acciones	3,331,408	0	0	0	0	0	0	0	3,331,
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	(188,345,148)	(188,345, (10,435,
mpuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	0	(10,435,177) (559,179)	(10,433,
mpuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	(8,086,597)	(333,
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	8,086,597	0	0				(207,426,101)	(196,008,
Total de transacciones atribuíbles a los accionistas	3,331,408	8,086,597	0	(366,073,483)	19,754,087	0	(345,319,396)	1,850,511,209	2,895,385,
Saldo al 30 de septiembre de 2022	1,182,224,299	207,969,016	1,000,000	(300,073,463)	19,734,007		(0-10,010,000)	1,000,011,200	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,158,179,201	199,242,854	1,000,000	160,584,687	17,611,894	(597,286)	178,599,295	1,561,071,338	3,097,092,6
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	306,103,615	306,103,
Otros ingresos (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	(75,948,352)	0	0	(75,948,352)	0	(75,948,
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	24,134,992	0	0	24,134,992	0	24,134
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	ō	0	295,249	0	0	295,249	0	295
Valuación de plan de opciones	. 0	ō	0	. 0	913,168	0	913,168	0	913
Valuación de instrumentos de cobertura	, 0	ō	0	0	0	597,286	597,286	0	597
Total de otros (gastos) ingresos integrales, netos		0	0	(51,518,111)	913,168	597,286	(50,007,657)	0	(50,007
Total de utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	(51,518,111)	913,168	597,286	(50,007,657)	306,103,615	256,095
, ,									
Fransacciones atribuibles a los accionistas:		_	_	_	•	٥	0	0	15,181.
Emisión de acciones	15,181,515	0	0	0	0	0	0	(166,335,926)	(166,335,
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	(16,997,736)	(16,997,
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	0	2,387,407	2,387
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	(806,606)	2,507
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	806,606	0	0	0			(181,752,861)	(165,764,
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	15,181,515	806,606		109,066,576	18,525,062	- 0	128,591,638	1,685,422,092	3,187,423,
Saldo al 30 de septiembre de 2021	1,173,360,716	200,049,460	1,000,000	109,000,076	10,323,002		120,001,000	1,000,722,002	5,101,120,1

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

H. A. L.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022

integral de los estados financieros consolidados.

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	2021
Actividades de operación:			
Itilidad neta		351,706,493	306,103,615
ujustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(3,657,590)	117,949,978
Provisión para valuación de inversiones, neta		11,866,331	296,747
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	13	892,590	(15,024
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	24	68,299,476	17,338,998
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	24	(16,554,630)	(484,614
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	24	36,967,372	(1,046,670
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	24	34,004,780	(21,601,430
Ganancia realizada en instrumentos derivados	24	(45,715,058)	(11,169,175
Fluctuaciones cambiarias, netas	25	95,235	14,275
Ganancia en venta de activos fijos, neta	25	(1,668,957)	(789,326
Otros ingresos netos por cancelaciones de activos por derechos de uso	040	(28,193)	(17,548
Depreciación y amortización	9 y 10	22,675,143	21,162,425
Pérdida por deterioro y amortización de activos intangibles	12	2,393,823	2,102,823
Participación patrimonial en asociadas	8	(12,049,897)	(7,346,843
Impuesto sobre la renta, neto	27	49,947,712	16,863,581
Ingresos por intereses y comisiones		(712,367,825)	(685,528,760
Gastos por intereses		189,328,115	205,784,323
Cambios en activos y pasivos operativos:		101017.077	00 457 070
Depósitos a plazo en bancos		101,347,877	23,157,379
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		189,967,496	148,943,037
Préstamos		(96,762,037)	62,170,494
Comisiones no devengadas	_	30,917,652	24,297,880
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(40,918,378)	(38,645,640
Otros activos		(170,548,746)	(47,047,284
Depósitos a la vista		(382,129,419)	102,422,018
Depósitos de ahorros		143,469,352	302,317,611
Depósitos a plazo		(312,785,868)	(311,070,959
Reservas de operaciones de seguros		748,541	821,662
Otros pasivos		429,309,581	(30,232,663
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		697,819,987	689,115,614
Intereses pagados		(204,049,840)	(217,176,387
Dividendos recibidos	25	2,235,811	1,018,471
Total Control of the		13,050,436	363,604,993
Flujos de efectivo de las actividades de operación		364,756,929	669,708,608
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(3,589,862,824)	(5,077,010,875
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		3,486,096,791	4,628,667,033
Compras de inversiones a costo amortizado		(308,880,478)	(138,828,885
Redenciones de inversiones a costo amortizado		298,207,361	110,231,848
Dividendos recibidos en asociadas		2,693,831	1,262,500
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		2,597,605	918,660
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(31,627,381)	(19,410,846
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(140,775,095)	(494,170,565
Actividades de financiamiento:			
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	16	(121,494,943)	(143,862,838
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	244,771,738	
Emision de bonos perpetuos	17	0	300,000,00
Redención de bonos perpetuos	17	0	(127,680,000
Recompra de bonos perpetuos	17	(22,886,976)	
Pagos de pasivos por arrendamientos	18	(2,430,585)	(2,417,74
Producto de emisión de acciones		3,331,408	15,181,51
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(188,345,148)	(166,335,92
Impuesto complementario y sobre dividendos		(10,994,356)	(14,610,32
lujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(98,048,862)	(139,725,32
•			
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		125,932,972	35,812,71
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		456,079,470	601,213,36
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	582,012,442	637,026,08

14.14 W

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

18. Pasivos por Arrendamientos

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

1.	Información General	19.	Reservas de Operaciones de Seguros
2.	Base de Preparación	20.	Concentración de Activos y Pasivos Financieros
3.	Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas	21.	Información de Segmentos
4.	Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	22.	Patrimonio
5.	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	23.	Utilidad por Acción
6.	Inversiones y Otros Activos Financieros	24.	(Pérdida) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta
7.	Préstamos	25.	Honorarios y Otras Comisiones y Otros Ingresos, Neto
8.	Inversiones en Asociadas	26.	Beneficios a Colaboradores
9.	Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras	27.	Impuesto sobre la Renta
10.	Activos por Derechos de Uso	28.	Compromisos y Contingencias
11.	Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación	29.	Sociedades de Inversión y Vehículos Separados
12.	Plusvalía y Activos Intangibles, Netos	30.	Entidades Estructuradas
13.	Activos Adjudicados para la Venta, Neto	31.	Instrumentos Financieros Derivados
14.	Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra	32.	Valor Razonable de Instrumentos Financieros
15.	Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable	33.	Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
16.	Obligaciones y Colocaciones, Neto	34.	Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
17.	Bonos Perpetuos	35.	Principales Leyes y Regulaciones Aplicables
40			

H. H.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 59.86% (31 de diciembre de 2021: 59.78%) 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 Holdings 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 Advisors USA, LLC.: asesor de inversiones en USA.

Estas dos nuevas empresas, domiciliadas en el extranjero, aún no han comenzado su operativa de negocio al 30 de septiembre de 2022.

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

H. A. A

(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 para su emisión el 23 de noviembre 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.

H.A.

Q

(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 descritas 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).

14. A. Gr

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

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

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

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

La clasificación y medición de los activos financieros refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo, 13

11.14.

(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 flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de 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.

11. A. as

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- La forma en que se reporta a la alta gerencia sobre el comportamiento de los distintos portafolios;
- 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.

H. A. W

(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

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.

14.14. Qu

(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.

H.A Q

(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.

11.11. W

(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.

HA. 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.

11.14. ap

(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.

21

14.0

(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.

14. A. ar

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras (i)

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

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

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

(i) Activos por Derechos de Uso

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subvacente, 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 alguiler en los resultados del período.

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

Plusvalía y Activos Intangibles

Plusvalia

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.

14. 1A. ar

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Activos Intangibles

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

(I) Activos Adjudicados para la Venta

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

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

(m) Deterioro de Activos no Financieros

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

(n) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(o) Depósitos, Obligaciones y Colocaciones

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

(p) Pasivos Financieros

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

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

11. A. W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

(r) Pasivos por Arrendamientos

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

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

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

(s) Garantías Financieras

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

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

(t) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

(u) Ingresos por Comisiones

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

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

11.14. W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(v) Operaciones de Seguros

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

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

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

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

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

(w) Operaciones de Fideicomiso

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

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

(x) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

12.1A. W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(z) Información de Segmentos

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

(aa) Utilidad por Acción

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

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

(ab) Moneda Extranjera

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

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

14. A. A

(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:

	30 de septiembre de 2022				
	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>156,875,593</u>	<u>37,603,403</u>	<u>194,478,996</u>	
Préstamos	<u>14,136,958</u>	<u>145,650,344</u>	<u>7,190,877</u>	<u>166,978,179</u>	
Inversiones en asociadas	0	34,376,709	0	<u>34,376,709</u>	
Intereses acumulados por cobrar: Valores de inversión Préstamos Pasivos: Depósitos: A la vista Ahorros A plazo	0 35,736 35,736 1,029,365 7,430,033 3,443,944	364,974 410,402 775,376 106,081,801 84,019,670 239,157,208	259,742 36,099 295,841 83,548,014 0 4,615,385	624,716 482,237 1,106,953 190,659,180 91,449,703 247,216,537	
Bonos perpetuos	<u>11,903,342</u> 0	<u>429,258,679</u> <u>15,000,000</u>	88,163,399 3,770,000	529,325,420 18,770,000	
Intereses acumulados por pagar: Depósitos Bonos perpetuos	71,424 0 71,424	4,516,355 315,000 4,831,355	10,300 79,720 90,020	4,598,079 394,720 4,992,799	
Compromisos y contingencias	0	<u>8,857,021</u>	<u>35,955,000</u>	<u>44,812,021</u>	

1. U. W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2021 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	129,358,138	<u>39,864,967</u>	<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	25,020,643	0	25,020,643	
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	1,667,080	129,028,616	95,596,095	226,291,791	
Ahorros	10,757,893	158,521,073	0	169,278,966	
A plazo	<u>2,836,197</u> <u>15,261,170</u>	277,502,878 565,052,567	4,621,047 100,217,142	284,960,122 680,530,879	
Bonos perpetuos	0	_15,000,000	_3,770,000	<u> 18,770,000</u>	
Intereses acumulados por pagar:					
Depósitos	58,127	3,776,099	26,963	3,861,189	
Bonos perpetuos	0	<u>118,125</u>	<u>29,689</u>	147,814	
	<u>58,127</u>	<u>3,894,224</u>	<u>56,652</u>	4,009,003	
Compromisos y contingencias	<u>1,648,670</u>	<u>5,118,798</u>	35,955,000	42,722,468	

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

11.14 ax

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de ser	30 de septiembre		
	<u>2022</u>	<u>2021</u>		
Efectivo y efectos de caja	242,860,386	213,224,085		
Depósitos a la vista en bancos	339,152,056	423,802,002		
Depósitos a plazo en bancos	92,904,781	<u>176,214,178</u>		
Total depósitos en bancos	432,056,837	600,016,180		
Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	92,904,781	176,214,178		
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>582,012,442</u>	637,026,087		

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.58,007,772 (31 de diciembre de 2021: B/.25,765,294) 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:

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	53,657,671	58,912,965
Bonos de la República de Panamá	2,258,900	2,078,478
Acciones de Capital, Locales	41,066,239	39,088,966
Letras del Tesoro, Extranjeros	245,625	250,705
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y		
"Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	399,635,211	446,305,888
"Asset Backed Securities" (ABS)	72,911,5 4 7	94,190,941
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija,		
Extranjeros	165,994,202	377,608,762
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta		
Variable, Extranjeros	129,789	3,929,789
Total	735,899,184	<u>1,022,366,494</u>

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/.6,837,329,044 (2021: B/.8,182,676,953). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.50,274,986 (2021: ganancia neta de B/.1,851,198) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

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

	30 de septien	nbre de 2022	31 de diciembre de 2021		
	Valor Costo		Valor	Costo	
	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>	<u>Razonable</u>	<u>Amortizado</u>	
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	26,610,042	26.881.808	2,448,350	2,441,000	
Bonos Corporativos, Locales	1,076,714,768	1,158,043,759	1,069,499,505	1,024,039,936	
Bonos de la República de Panamá	85,941,532	89,887,954	111,494,153	100,281,557	
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	190,542,620	208,754,371	222,843,072	225,081,840	
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro,					
Extranjeros	462,316,346	464,783,287	793,881,401	793,893,885	
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y					
"Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,211,440,543	1,321,254,999	1,198,867,495	1,189,806,819	
"Asset Backed Securities" (ABS)	191,520,255	200,002,843	213,641,045	212,592,853	
Bonos Corporativos, Extranjeros	1.332.544.598	1,495,546,876	1,362,888,491	1,363,240,361	
Bonos de Otros Gobiernos	33,565,527	40,752,692	55,014,033	54,731,258	
Total	4,611,196,231	5,005,908,589	5,030,577,545	4,966,109,509	

La Compañía realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.2,191,194,371 (2021: B/.1,570,763,570). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.34,004,780 (2021: ganancia neta de B/.21,601,430) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de (pérdida) 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:

30 de septiembre de 2022						
	PCE durante	PCE durante				
PCE a 12 meses	la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>		•	<u>Total</u>		
7,166,582	575,141	1,780,582	0	9,522,305		
0	0	0	0	0		
(56,275)	56,275	0	0	. 0		
0	0	0	0	0		
6,138,017	3,329,723	(156,705)	60,328	9,371,363		
3,825,359	0	0	0	3,825,359		
<u>(1,319,113)</u>	<u>(18,238</u>)	<u>(63</u>)	0	<u>(1,337,414</u>)		
<u>15,754,570</u>	<u>3,942,901</u>	<u>1,623,814</u>	<u>60,328</u>	<u>21,381,613</u>		
	12 meses 7,166,582 0 (56,275) 0 6,138,017 3,825,359 (1,319,113)	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio 7,166,582 575,141 0 0 (56,275) 56,275 0 0 0 6,138,017 3,329,723 3,825,359 0 (1,319,113) (18,238)	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio cred	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio cred		

14.1. av

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	PCE a <u>12 meses</u>	31 de PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	diciembre de 2 PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u>	Adquirido con	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	6,527,145	535,652	7,562,805	0	14,625,602
Transferido a 12 meses	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin					
deterioro crediticio	(1,821)	1,821	0	0	0
Transferido a durante la vida total con					
deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	(79,156)	61,808	(3,881,353)	0	(3,898,701)
Nuevos instrumentos adquiridos	2,816,804	0	0	0	2,816,804
Inversiones canceladas	(2,096,390)	(24,140)	(1,900,870)	0	(4,021,400)
Saldo al final del año	7.166.582	575.141	1.780.582	0	9.522.305

Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascienden a B/.132,880,478 (31 de diciembre de 2021: B/.122,207,361) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.28,842 (31 de diciembre de 2021: B/.21,819), las cuales se detallan a continuación:

	30 de septier	<u>nbre de 2022</u>	31 de dicien	<u> 1bre de 2021</u>
	Costo <u>Amortizado</u>	Valor <u>Razonable</u>	Costo Amortizado	Valor <u>Razonable</u>
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa Extranjeros, neto Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta Total	131,284,244 1,567,392 132,851,636	131,300,000 1,580,478 132,880,478	119,192,848 2,992,694 122,185,542	119,200,000 3,007,361 122,207,361

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

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Saldo al inicio del período	21,819	16,387
Provisión cargada a gastos	<u>7,023</u>	<u>5,432</u>
Saldo al final del período	<u>28,842</u>	<u>21,819</u>

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

· t	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto Intereses acumulados por cobrar Total de inversiones y otros activos financieros a	132,851,636 11,242	122,185,542
costo amortizado	132,862,878	122,185,822

H.A. a

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa extranjeros, neto por B/.131,284,244 (31 de diciembre de 2021: B/.119,192,848) están garantizados con valores de inversión por B/.134,036,961 (31 de diciembre de 2021: B/.121,597,575).

El portafolio de MBS de la Compañía está constituido en un 100% (31 de diciembre de 2021: 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 46.5% (31 de diciembre de 2021: 46.1%) 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 4.90 años y de CMOs es de 2.53 años (31 de diciembre de 2021: MBS es de 3.39 años y de CMOs es de 1.78 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.

14. W.W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Variables de Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valoración incluye variables no observables y las mismas tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valorizados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

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

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

	30 de septiembre			
	<u>2022</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	53,657,671	0	0	53,657,671
Bonos de la República de Panamá	2,258,900	0	2,258,900	0
Acciones de Capital, Locales	41,066,239	0	0	41,066,239
Letras del Tesoro, Extranjeros "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized	245,625	245,625	0	0
Mortgage Obligations" (CMOs)	399,635,211	0	399,635,211	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	72,911,547	0	72,911,547	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	165,994,202	0	2,777,930	163,216,272
Acciones de Capital, Extranjeros	<u>129,789</u>	0	0	<u>129,789</u>
Total	<u>735,899,184</u>	<u>245,625</u>	<u>477,583,588</u>	<u>258,069,971</u>
	31 de diciembre			
	<u>2021</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	58,912,965	0	0	58,912,965
Bonos de la República de Panamá	2,078,478	0	2,078,478	0
Acciones de Capital, Locales	39,088,966	3,337	0	39,085,629
Letras del Tesoro, Extranjeros "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized	250,705	250,705	0	0
Mortgage Obligations" (CMOs)	446,305,888	0	446,305,888	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	94,190,941	0	94,190,941	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta	377,608,762	0	211,675,895	165,932,867
Variable, Extranjeros	3,929,789	0	0	3,929,789



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición del Valor Razonable de Inversio		Financieros a V	/alor Razonable C	<u>DUI</u>
	30 de septiembre	Nivel 4	Nivel 2	Nivol 2
	<u>2022</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	26,610,042	0	19,331,810	7,278,232
Bonos Corporativos, Locales	1,076,714,768	0	375,977,428	700,737,340
Bonos de la República de Panamá	85,941,532	0	85,941,532	0
Bonos del Gobierno de EEUU	190,542,620	190,542,620	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized	462,316,346	302,417,310	159,899,036	0
Mortgage Obligations" (CMOs)	1,211,440,543	0	1,211,440,543	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	191,520,255	0	191,520,255	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,332,544,598	0	1,332,544,598	0
Bonos de Otros Gobiernos	<u>33,565,527</u>	0	<u>33,565,527</u>	0
Total	<u>4,611,196,231</u>	<u>492,959,930</u>	<u>3,410,220,729</u>	<u>708,015,572</u>
	31 de diciembre			
	2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	2,448,350	0	0	2,448,350
Bonos Corporativos, Locales	1,069,499,505	0	406,999,672	662,499,833
Bonos de la República de Panamá	111,494,153	0	111,494,153	0
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	222,843,072	221,864,782	978,290	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized	793,881,401	614,903,330	178,978,071	0
Mortgage Obligations" (CMOs)	1,198,867,495	0	1,198,867,495	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	5.030.577.545	836,768,112	3,528,861,250	664,948,183

Cambios en la Medición del Valor Razonable en la Clasificación de Nivel 3

Inversiones y otros activos financieros Valor Razonable con Cambios en Valor Razonable OUI Resultados <u>Total</u> 267,861,250 664,948,183 932,809,433 31 de diciembre de 2021 (16, 185, 206)Pérdidas reconocidas en resultados (16,185,206) (39,035,481)(39,035,481)Pérdidas reconocidas en el patrimonio 0 29,291,326 154,027,016 183,318,342 (22,897,399) (71,924,146) (94,821,545) Amortizaciones, ventas y redenciones 966,085,543 30 de septiembre de 2022 258,069,971 <u>708,015,572</u> Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos (55,043,047) mantenidos al 30 de septiembre de 2022 (16,216,995) (38,826,052)

1. A. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cambios en la Medición del Valor Razo	Razonable en la Clasificación de Nivel 3 Inversiones y otros activos <u>financieros</u> Valor Razonable				
	con Cambios en Resultados	Valor Razonable OUI	Total		
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>		

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.

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

Instrumento	Técnica de valoración	Variables no observables <u>utilizadas</u>	Rango de variable 30 de septiembre 2022	s no observables 31 de diciembre 2021	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 5.77% Máximo 8.18%	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 (54.09%) Máximo 239.91%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 1.07% Máximo 22.00% Promedio 3.22%	Mínimo 1.09% Máximo 17.12% Promedio 2.61%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

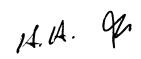
11. U. ar

(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>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2-3
Locales	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local	Prima de riesgo de acciones 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
	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 estas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, ajustes en el margen de crédito (en el caso de los instrumentos de renta fija) y de la prima de riesgo de acciones (en el caso de los instrumentos de capital) de +50pbs y -50pbs resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de cambios en el patrimonio de la Compañía:

	30 de septiembre de 2022					
	Valor F	Razonable	VR	OUI		
	<u>Efecto en</u>	Efecto en Resultados		Efecto en Resultados Efecto en e		<u>l Patrimonio</u>
	<u>Favorable</u>	(Desfavorable)	<u>Favorable</u>	(Desfavorable)		
Instrumentos de Renta Fija	73,784	(72,162)	10,271,809	(11,607,311)		
Instrumentos de Capital	<u>3,526,595</u>	<u>(2,918,934)</u>	0	0		
Totales	<u>3,600,379</u>	(2,991,096)	<u>10,271,809</u>	<u>(11,607,311)</u>		
		31 de diciem	<u>bre de 2021</u>			
	Valor F	Razonable	VR	OUI		
	<u>Efecto en</u>	<u>Resultados</u>	<u>Efecto en e</u>	<u>l Patrimonio</u>		
	<u>Favorable</u>	(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>	(2,891,752)	0	0		
Totales	3,461,293	(2,906,791)	6,505,473	(7,223,338)		

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,598,181,083	4,527,930,938
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,753,740,240	1,707,750,625
Hipotecarios comerciales	1,847,505,019	1,919,260,832
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,282,245,159	1,131,776,747
Financiamientos interinos	280,310,261	378,674,071
Arrendamientos financieros, neto	72,368,287	65,341,390
Prendarios	200,484,529	202,229,996
Sobregiros	125,666,430	101,481,801
Total sector interno	10,160,501,008	10,034,446,400
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	170,133,871	185,841,411
Personales, autos y tarjetas de crédito	8,233,185	9,253,456
Hipotecarios comerciales	119,694,641	161,100,420
Líneas de crédito y préstamos comerciales	898,453,565	863,454,316
Prendarios	12,352,654	10,084,442
Sobregiros	32,151,630	33,598,518
Total sector externo	1,241,019,546	1,263,332,563
Total	11,401,520,554	11,297,778,963
	is it Day	

38

14.14. W

(Panamá, República de Panamá)

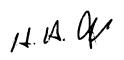
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		30 de septier	nbre de 2022	
		PCE durante	PCE durante	
		la vida total	la vida total	
	PCE a	sin deterioro	con deterioro	
	12 meses	<u>crediticio</u>	<u>crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del período	197,388,884	129,812,916	140,504,262	467,706,062
Transferido a 12 meses	20,085,605	(10,989,140)	(9,096,465)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro				
crediticio	(23,712,176)	67,260,436	(43,548,260)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro				
crediticio	(3,866,359)	(5,855,591)	9,721,950	0
Recálculo de la cartera, neto	(14,818,700)	57,221,628	(20,575,607)	21,827,321
Nuevos préstamos	11,160,975	5,716,740	1,016,735	17,894,450
Préstamos cancelados	(13,542,563)	(9,470,825)	(20,365,973)	(43,379,361)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	29,721,015	29,721,015
Préstamos castigados	0	0	<u>(22,741,461)</u>	<u>(22,741,461)</u>
Saldo al final del período	<u>172,695,666</u>	<u>233,696,164</u>	<u>64,636,196</u>	<u>471,028,026</u>
		31 de diciem	bre de 2021	
		31 de dicien PCE durante	nbre de 2021 PCE durante	
	PCE a	PCE durante	PCE durante	
	PCE a <u>12 meses</u>	PCE durante la vida total	PCE durante la vida total	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u>	
	12 meses 225,723,115	PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u> 71,959,280	PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u> 86,113,012	<u>Total</u> 383,795,407 0
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro	12 meses 225,723,115 9,522,524	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio 71,959,280 (7,962,443)	PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u> 86,113,012 (1,560,081)	383,795,407 0
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	12 meses 225,723,115	PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u> 71,959,280	PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u> 86,113,012	383,795,407
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro	12 meses 225,723,115 9,522,524 (3,280,154)	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio 71,959,280 (7,962,443) 7,221,285	PCE durante la vida total con deterioro crediticio 86,113,012 (1,560,081) (3,941,131)	383,795,407 0
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	12 meses 225,723,115 9,522,524 (3,280,154) (3,726,247)	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio 71,959,280 (7,962,443) 7,221,285 (5,099,589)	PCE durante la vida total con deterioro crediticio 86,113,012 (1,560,081) (3,941,131) 8,825,836	383,795,407 0 0
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio Recálculo de la cartera, neto	12 meses 225,723,115 9,522,524 (3,280,154) (3,726,247) (32,103,894)	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio 71,959,280 (7,962,443) 7,221,285 (5,099,589) 69,747,097	PCE durante la vida total con deterioro crediticio 86,113,012 (1,560,081) (3,941,131) 8,825,836 123,484,328	383,795,407 0 0 0 0 161,127,531
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos	12 meses 225,723,115 9,522,524 (3,280,154) (3,726,247) (32,103,894) 9,846,913	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio 71,959,280 (7,962,443) 7,221,285 (5,099,589) 69,747,097 4,705,781	PCE durante la vida total con deterioro crediticio 86,113,012 (1,560,081) (3,941,131) 8,825,836 123,484,328 15,124,479	383,795,407 0 0 0 0 161,127,531 29,677,173
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos Préstamos cancelados	12 meses 225,723,115 9,522,524 (3,280,154) (3,726,247) (32,103,894) 9,846,913 (8,593,373)	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio 71,959,280 (7,962,443) 7,221,285 (5,099,589) 69,747,097 4,705,781 (10,758,495)	PCE durante la vida total con deterioro crediticio 86,113,012 (1,560,081) (3,941,131) 8,825,836 123,484,328 15,124,479 (15,810,825)	383,795,407 0 0 0 161,127,531 29,677,173 (35,162,693)
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos Préstamos cancelados Recuperación de préstamos castigados	12 meses 225,723,115 9,522,524 (3,280,154) (3,726,247) (32,103,894) 9,846,913	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio 71,959,280 (7,962,443) 7,221,285 (5,099,589) 69,747,097 4,705,781 (10,758,495)	PCE durante la vida total con deterioro crediticio 86,113,012 (1,560,081) (3,941,131) 8,825,836 123,484,328 15,124,479 (15,810,825) 25,312,873	383,795,407 0 0 0 161,127,531 29,677,173 (35,162,693) 25,312,873
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio Recálculo de la cartera, neto Nuevos préstamos Préstamos cancelados	12 meses 225,723,115 9,522,524 (3,280,154) (3,726,247) (32,103,894) 9,846,913 (8,593,373)	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio 71,959,280 (7,962,443) 7,221,285 (5,099,589) 69,747,097 4,705,781 (10,758,495)	PCE durante la vida total con deterioro crediticio 86,113,012 (1,560,081) (3,941,131) 8,825,836 123,484,328 15,124,479 (15,810,825)	383,795,407 0 0 0 161,127,531 29,677,173 (35,162,693)

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

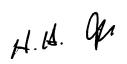
	<u>30 de septiembre de 2022</u>					
	PCE a <u>12 meses</u>	PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u>	<u>Total</u>		
Saldo al inicio del período	186,744,679	84,499,337	50,957,294	322,201,310		
Transferido a 12 meses	18,505,534	(9,439,817)	(9,065,717)	0		
Transferido a durante la vida total sin deterioro						
crediticio	(23,539,762)	32,316,535	(8,776,773)	0		
Transferido a durante la vida total con deterioro						
crediticio	(3,863,481)	(5,432,291)	9,295,772	0		
Recálculo de la cartera, neto	(12,642,046)	24,837,205	6,280,387	18,475,546		
Nuevos préstamos	8,209,027	619,909	378,844	9,207,780		
Préstamos cancelados	(11,269,950)	(5,687,869)	(11,286,217)	(28,244,036)		
Recuperación de préstamos castigados	0	0	29,446,181	29,446,181		
Préstamos castigados	0	0	<u>(21,288,879)</u>	(21,288,879)		
Saldo al final del período	<u>162,144,001</u>	<u>121,713,009</u>	45,940,892	<u>329,797,902</u>		



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	PCE a <u>12 meses</u>	la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	la vida total con deterioro <u>crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año Transferido a 12 meses	208,838,240 7,257,469	21,244,074 (6,009,959)	14,437,948 (1,247,510)	244,520,262 0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro	(3,019,044)	3,806,251	(787,207)	0
crediticio Recálculo de la cartera, neto	(3,688,030) (23,670,722)	(2,995,494) 74,131,304	6,683,524 100,086,428	0 150,547,010
Nuevos préstamos Préstamos cancelados Recuperación de préstamos castigados	7,109,779 (6,083,013) 0	620,572 (6,297,411) 0	267,001 (4,919,327) 24,665,767	7,997,352 (17,299,751) 24,665,767
Préstamos castigados Saldo al final del año	0 186,744,679	0 84,499,337	(88,229,330) 50,957,294	(88,229,330) 322,201,310
Reserva para pérdidas en préstamos cor	porativos:			
		30 de septiem	PCE durante	
	PCE a <u>12 meses</u>	la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	la vida total con deterioro <u>crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del período	10,644,205	45,313,579	89,546,968	145,504,752
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro	1,580,071	(1,549,323)	(30,748)	0
crediticio Transferido a durante la vida total con deterioro	(172,414)	34,943,901	(34,771,487)	0
crediticio Recálculo de la cartera, neto	(2,878) (2,176,654)	(423,300) 32,384,423	426,178 (26,855,994)	0 3,351,775
Nuevos préstamos	2,951,948	5,096,831	637,891	8,686,670
Préstamos cancelados	(2,272,613)	(3,782,956)	(9,079,756) 274,834	(15,135,325)
Recuperación de préstamos castigados Préstamos castigados	0	0 0	274,834 (1,452,582)	274,834 (1,452,582)
Saldo al final del período	10,551,665	111,983,155	18,695,304	141,230,124
		31 de diciem PCE durante la vida total	bre de 2021 PCE durante la vida total	
	PCE a 12 meses	sin deterioro <u>crediticio</u>	con deterioro <u>crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	16,884,875	50,715,206	71,675,064	139,275,145
Transferido a 12 meses Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	2,265,055 (261,110)	(1,952,484) 3,415,034	(312,571) (3,153,924)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(38,217)	(2,104,095)	2,142,312	0
Recálculo de la cartera, neto	(8,433,172)	(4,384,207)	23,397,900	10,580,521
Nuevos préstamos	2,737,134	4,085,209	14,857,478	21,679,821
Préstamos cancelados Recuperación de préstamos castigados	(2,510,360) 0	(4,461,084) 0	(10,891,498) 647,106	(17,862,942) 647,106
Préstamos castigados	0	0	(8,814,899)	<u>(8,814,899)</u>
Saldo al final del año	10,644,205	45,313,579	89,546,968	145,504,752



31 de diciembre de 2021

PCE durante

PCE durante

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.35,229,990 (31 de diciembre de 2021: B/.57,831,652).

El 59% (31 de diciembre de 2021: 60%) de la cartera crediticia de la Compañía está constituida por préstamos hipotecarios residenciales y comerciales con garantía de bienes inmuebles residenciales y comerciales o industriales.

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

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
	(en M	liles)
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,446,095	7,648,038
Hipotecas sobre bienes muebles	563,007	553,755
Depósitos	298,270	309,374
Otras garantías	221,124	191,467
Sin garantías	<u>2,873,025</u>	<u>2,595,145</u>
Total	11,401,521	11,297,779

Con respecto a préstamos que garantizan obligaciones, véase Nota 16.

La Compañía registró un crédito fiscal por la suma de B/.40,918,378 (2021: B/.38,645,640), 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.

Arrendamientos Financieros, Neto

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

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>	
Pagos mínimos hasta 1 año	33,534,888	33,018,809	
Pagos mínimos de 1 a 6 años	47,507,412	39,573,120	
Total de pagos mínimos	81,042,300	72,591,929	
Menos: intereses no devengados	<u>8,674,013</u>	7,250,539	
Total de arrendamientos financieros, neto	72,368,287	<u>65,341,390</u>	



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

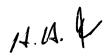
(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

		partici	de <u>pación</u>	30 de septiembre 31 de diciembre		
<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones	400/	4007	40.075.050	44.745.074	
Proyectos de Infraestructura, S. A.	electrónicas Inversionista en bienes raíces	40% 38%	40% 38%	18,675,852 5.424.254	14,715,974 5.937.537	
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de	30 70	30 70	5,424,254	3,937,337	
Figure del Marchesonico e El edia	crédito	49%	49%	7,420,684	1,486,356	
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	2,855,919	2,880,776	
				<u>34,376,709</u>	<u> 25,020,643</u>	

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

	Fecha de		30 de s	septiembre de 2	2022			Participación
<u>Asociadas</u>	Información <u>Financiera</u>	Activos	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	Ingresos	Gastos	Utilidad <u>Neta</u>	reconocida en resultados
Telered, S. A.	31-ago-2022	64,679,948	<u>17,971,862</u>	46,708,086	37,939,273	26,508,806	<u>11,430,467</u>	5,100,106
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-sep-2022	14,218,533	0	14,218,533	2,032,258	644	<u>2,031,614</u>	776,981
Processing Center, S. A.	31-ago-2022	21,117,141	<u>6,544,317</u>	14,572,824	15,840,064	8,872,446	<u>6,967,618</u>	5,934,327
Financial Warehousing of Latin America, Inc. Total	31-jul-2022	<u>13,556,634</u>	<u>5,709,072</u>	<u>7,847,562</u>	2,669,700	<u>1,625,753</u>	<u>1,043,947</u>	<u>238,483</u> 12,049,897
	Fecha de		31 de	diciembre de 2	<u>021</u>			Participación
<u>Asociadas</u>	Información <u>Financiera</u>	Activos	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	Gastos	Utilidad <u>Neta</u>	reconocida en <u>resultados</u>
Telered, S. A.	30-nov-2021	<u>55,254,713</u>	<u>14,431,200</u>	40,823,513	<u>45,778,734</u>	33,200,215	<u>12,578,519</u>	5,372,456
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2021	<u>15,561,919</u>	0	<u>15,561,919</u>	1,388,530	616	<u>1,387,914</u>	530,669
Processing Center, S. A. Financial Warehousing of	31-oct-2021	20,225,581	<u>11,151,897</u>	9,073,684	<u>17,464,978</u>	9,390,396	<u>8,074,582</u>	4,290,608
Latin America, Inc.	30-nov-2021	<u>12,399,417</u>	<u>4,187,211</u>	8,212,206	4,173,638	2,460,304	<u>1,713,334</u>	639,410 10,833,143



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

			30 de septiembre	de 2022		
			Licencias y proyectos	Mobiliario		
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>de desarrollo interno</u>	<u>y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del período	32,524,625	136,859,639	163,354,333	113,337,721	44,925,422	491,001,740
Adiciones	0	0	14,210,060	11,959,053	5,458,268	31,627,381
Ventas y descartes	<u>525,490</u>	1,192,087	84,940	2,453,402	421,657	<u>4,677,576</u>
Al final del período	<u>31,999,135</u>	<u>135,667,552</u>	<u>177,479,453</u>	<u>122,843,372</u>	<u>49,962,033</u>	<u>517,951,545</u>
Depreciación y amortización						
acumulada:	_					
Al inicio del período	0	40,160,798	94,662,985	84,555,316	32,496,804	251,875,903
Gasto del período	0	2,658,133	9,735,137	6,145,717	1,581,309	20,120,296
Ventas y descartes	0	803,837	84,939	2,453,249	406,903	3,748,928
Al final del período	0	42,015,094	<u>104,313,183</u>	88,247,784	33,671,210	<u>268,247,271</u>
Saldo neto	<u>31,999,135</u>	<u>93,652,458</u>	<u>73,166,270</u>	<u>34,595,588</u>	<u>16,290,823</u>	<u>249,704,274</u>
			31 de diciembre	de 2021		
			31 de diciembre Licencias y provectos			
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos	Mobiliario	Meioras	Total
Costo:	<u>Terreno</u>	Edificio			<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo: Al inicio del año		<u>Edificio</u> 137,110,977	Licencias y proyectos	Mobiliario	<u>Mejoras</u> 41,944,606	<u>Total</u> 467,976,005
	<u>Terreno</u> 32,566,104 0		Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo		
Al inicio del año	32,566,104	137,110,977	Licencias y proyectos de desarrollo interno 142,884,048	Mobiliario y Equipo 113,470,270	41,944,606	467,976,005
Al inicio del año Adiciones	32,566,104	137,110,977 243,602	Licencias y proyectos de desarrollo interno 142,884,048 20,896,561	Mobiliario y Equipo 113,470,270 2,390,321	41,944,606 3,710,897	467,976,005 27,241,381
Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Al final del año	32,566,104 0 41,479	137,110,977 243,602 494,940	Licencias y proyectos de desarrollo interno 142,884,048 20,896,561 426,276	Mobiliario y Equipo 113,470,270 2,390,321 2,522,870	41,944,606 3,710,897 730,081	467,976,005 27,241,381 4,215,646
Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes	32,566,104 0 41,479	137,110,977 243,602 494,940	Licencias y proyectos de desarrollo interno 142,884,048 20,896,561 426,276	Mobiliario y Equipo 113,470,270 2,390,321 2,522,870	41,944,606 3,710,897 730,081	467,976,005 27,241,381 4,215,646
Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización	32,566,104 0 41,479	137,110,977 243,602 494,940	Licencias y proyectos de desarrollo interno 142,884,048 20,896,561 426,276	Mobiliario y Equipo 113,470,270 2,390,321 2,522,870	41,944,606 3,710,897 730,081	467,976,005 27,241,381 4,215,646
Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumulada:	32,566,104 0 41,479 32,524,625	137,110,977 243,602 494,940 136,859,639 37,058,835 3,512,402	Licencias y proyectos de desarrollo interno 142,884,048 20,896,561 426,276 163,354,333 84,121,051 10,967,719	Mobiliario y Equipo 113,470,270 2,390,321 2,522,870 113,337,721 78,790,441 8,282,965	41,944,606 3,710,897 730,081 44,925,422 31,171,643 2,055,242	467,976,005 27,241,381 4,215,646 491,001,740 231,141,970 24,818,328
Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumulada: Al inicio del año	32,566,104 0 41,479 32,524,625	137,110,977 243,602 494,940 136,859,639 37,058,835 3,512,402 410,439	Licencias y proyectos de desarrollo interno 142,884,048 20,896,561 426,276 163,354,333 84,121,051 10,967,719 425,785	Mobiliario y Equipo 113,470,270 2,390,321 2,522,870 113,337,721 78,790,441 8,282,965 2,518,090	41,944,606 3,710,897 730,081 44,925,422 31,171,643 2,055,242 730,081	467,976,005 27,241,381 4,215,646 491,001,740 231,141,970 24,818,328 4,084,395
Al inicio del año Adiciones Ventas y descartes Al final del año Depreciación y amortización acumulada: Al inicio del año Gasto del año	32,566,104 0 41,479 32,524,625	137,110,977 243,602 494,940 136,859,639 37,058,835 3,512,402	Licencias y proyectos de desarrollo interno 142,884,048 20,896,561 426,276 163,354,333 84,121,051 10,967,719	Mobiliario y Equipo 113,470,270 2,390,321 2,522,870 113,337,721 78,790,441 8,282,965	41,944,606 3,710,897 730,081 44,925,422 31,171,643 2,055,242	467,976,005 27,241,381 4,215,646 491,001,740 231,141,970 24,818,328

(10) Activos por Derechos de Uso

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

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Costo:		
Al inicio del período	26,704,514	25,538,433
Nuevos contratos	2,745,313	2,379,616
Cancelaciones	<u>(2,196,145</u>)	<u>(1,213,535)</u>
Al final del período	27,253,682	26,704,514
Depreciación acumulada:		
Al inicio del período	9,706,856	7,073,818
Gasto del período	2,554,847	3,566,896
Cancelaciones	<u>(1,511,912</u>)	<u>(933,858)</u>
Al final del período	<u>10,749,791</u>	<u>9,706,856</u>
Saldo neto	<u>16,503,891</u>	<u>16,997,658</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.

H.A. 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/.335,011,764 (31 de diciembre de 2021: B/.222,866,524) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.493,078,938 (31 de diciembre de 2021: B/.422,824,601) 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:

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) Grupo Financiero BG, S. A. (1) Marzo 2007 Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades	Empresa adquirente	Fecha de <u>adquisición</u>	Participación <u>adquirida</u>	% de participación <u>adguirida</u>	<u>Saldo</u>
ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. (2) Marzo 2005 Grupo Financiero BG, S. A. (1) Marzo 2007 Marzo 2007 Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias) 100% 12,056,144 861,615	Banco General, S. A. (1)	Marzo 2004		17%	679,018
de Pensiones y Cesantía, S. A. (2) 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% 233,044,405	Banco General, S. A. (1)	Marzo 2005		100%	12,056,144
subsidiarias (banca y actividades fiduciarias) 100% <u>233,044,40</u> 9		Marzo 2005	, -	100%	861,615
Total 246,641,186	, , , ,	Marzo 2007	subsidiarias (banca y actividades	100%	233,044,409
(1) Ranca I/CF					<u>246,641,186</u>

⁽¹⁾ Banca UGE

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

	<u>30 de</u>	e septiembre de 2	2022
		Activos	
	<u>Plusvalía</u>	<u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio del período	246,932,186	59,167,756	306,099,942
Pérdida por deterioro	(291,000)	0	(291,000)
Saldo al final del período	246,641,186	59,167,756	305,808,942
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	39,740,054	39,740,054
Amortización del período	0	<u>2,102,823</u>	<u>2,102,823</u>
Saldo al final del período	0	<u>41,842,877</u>	41,842,877
Saldo neto al final del período	<u>246,641,186</u>	17,324,879	<u>263,966,065</u>

1. A. De

⁽²⁾ Fondo de Pensiones y Jubilaciones

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 d</u>	<u>e diciembre de 2</u>	<u>021</u>
		Activos	
	<u>Plusvalía</u>	<u>intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	247,039,424	59,167,756	306,207,180
Pérdida por deterioro	(107,238)	0	(107,238)
Saldo al final del año	<u>246,932,186</u>	<u>59,167,756</u>	<u>306,099,942</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	36,936,290	36,936,290
Amortización del año	0	<u>2,803,764</u>	<u>2,803,764</u>
Saldo al final del año	0	39,740,054	<u>39,740,054</u>
Saldo neto al final del año	246,932,186	19,427,702	<u>266,359,888</u>

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

Es política de la Compañía realizar anualmente una prueba de deterioro o con mayor frecuencia cuando exista algún indicio (un evento desencadenante) de que un activo pueda estar deteriorado. Al 30 de septiembre de 2022, la subsidiaria Vale General, S. A., tuvo una pérdida por deterioro de B/.291,000 en la plusvalía generada de la participación adquirida en Pases Alimenticios, S. A. (31 de diciembre de 2021: B/.107,238). 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. by

(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/.34,157,124 (31 de diciembre de 2021: B/.28,309,715), menos una reserva de B/.2,468,554 (31 de diciembre de 2021: B/.2,328,545).

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

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Saldo al inicio del período	2,328,545	1,604,780
Provisión cargada a gastos	2,663,696	3,855,740
Reversión de provisión	(1,771,106)	(2,149,113)
Venta de activos adjudicados	(752,581)	(982,862)
Saldo al final del período	<u>2,468,554</u>	2,328,545

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

La Compañía mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.244,771,738 con vencimientos varios hasta octubre de 2022 y tasas de interés anual de 3.15% hasta 3.37%; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 3.25%. Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.249,753,778.

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado se detallan a continuación:

	30 de septiembre <u>2022</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Intereses acumulados por pagar	244,771,738 <u>84,907</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	<u>244,856,645</u>

46

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) 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:

	3	0 de septiembre	31 de diciembre
	<u>Nivel</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos del Gobierno de Estados Unidos	1	3,253,902	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	139,362,847	<u>83,296,219</u>
Total		<u>142,616,749</u>	<u>83,296,219</u>

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.

(16) Obligaciones y Colocaciones, Neto

La Compañía mantiene bonos y otras obligaciones, neto como sigue:

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
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 2022 y tasa de interés de Libor 12 meses más un margen	5,000,000	5,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	50,000,000	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	1,996,966	2,469,522
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	0	2,272,387
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	40,000,000	55,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija Subtotal de obligaciones y colocaciones	<u>71,250,000</u> 758,143,966	75,000,000 879,638,909
Cobertura de revaluación Total de obligaciones y colocaciones, neto	8,391,545 766,535,511	14,007,166 893,646,075

47

14. H. Ow

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Obligaciones y colocaciones, neto	766,535,511	893,646,075
Intereses acumulados por pagar	<u>4,512,840</u>	<u> 10,934,902</u>
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	<u>771,048,351</u>	<u>904,580,977</u>

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 tenía un plazo original de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Este financiamiento fue redimido anticipadamente durante el mes de junio, no obstante, hasta el momento de su cancelación estaba garantizado por la fianza del USAID; a su vez, la Compañía mantuvo garantías mínimas al 31 de diciembre de 2021 por la suma de B/.2,840,484, 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/.111,250,000 (31 de diciembre de 2021: B/.130,000,000).

Las notas antes citadas se pactaron a los siguientes plazos y tipo de tasas: para las del 2016 a 8 años con amortizaciones a capital a partir del tercer año y tasa de interés fija, para las del 2017 a 10 años con amortizaciones a capital a partir del quinto año y tasa de interés fija.

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. El saldo de este financiamiento es de B/.50,000,000 (31 de diciembre de 2021: B/.150,000,000).

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.

14.14. Q

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de sep	tiembre
	2022	<u>2021</u>
Saldo al inicio del período Redención de colocaciones y cancelación de	893,646,075	1,076,468,583
obligaciones	(121,494,943)	(143,862,838)
Cobertura de revaluación	(5,615,621)	(15,197,929)
Saldo al final del período	<u>766,535,511</u>	917,407,816

(17) 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:

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Saldo al inicio del período Emisión Redención	300,000,000	127,680,000 300,000,000 (127,680,000)
Recompra Saldo al final del período	(22,886,976) 277,113,024	300,000,000

49

H. A.

A

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Bonos perpetuos	277,113,024	300,000,000
Intereses acumulados por pagar	5,817,336	2,347,917
Bonos perpetuos a costo amortizado	282,930,360	302,347,917

(18) Pasivos por Arrendamientos

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

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Saldo al inicio del período	18,545,622	19,696,316
Nuevos contratos	2,745,313	2,379,616
Pagos	(2,430,585)	(3,233,085)
Cancelaciones	(712,426)	(297,225)
Saldo al final del período	18,147,924	18,545,622

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.591,262 (2021: B/.648,443) se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

La Compañía mantiene pasivos por arrendamientos cuyos contratos oscilan entre 1 y 20 años (31 de diciembre 2021: 1 y 20 años), y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 3.00% y 5.88% (31 de diciembre de 2021: 3.00% y 5.88%).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(19) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.20,450,905 (31 de diciembre de 2021: B/.19,702,364) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

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

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre 2021
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	20,473,022	21,103,378
Primas emitidas	33,883,866	40,003,701
Primas ganadas	(32,139,794)	(40,634,057)
Saldo al final del período	22,217,094	20,473,022
Participación de reaseguradores	(4,767,754)	(3,990,237)
Primas no devengadas, neta	17,449,340	16,482,785
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del período	4,574,850	3,413,785
Siniestros incurridos	7,244,442	13,093,422
Siniestros pagados	(7,593,556)	(11,932,357)
Saldo al final del período	4,225,736	4,574,850
Participación de reaseguradores	(1,224,171)	(1,355,271)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	3,001,565	3,219,579
Total de reservas de operaciones de seguros	20,450,905	<u> 19,702,364</u>

H. H. Ge

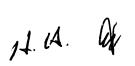
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

La concentración de activos y pasivos más significativos por región geográfica es la siguiente:

	Panamá	<u>30 de septie</u> América Latina y el Caribe	mbre de 2022 Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:	<u> </u>	7 01 0411110	, <u>, , , , , , , , , , , , , , , , , , </u>	
Depósitos en bancos:				
A la vista	63,638,178	83,782,984	191,730,894	339,152,056
A plazo	92,500,000	404,781	0	92,904,781
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en	77,604,939	26,341,032	631,953,213	735,899,184
resultados Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,217,316,555	223,440,080	3,170,439,596	4,611,196,231
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	1,567,392	131,284,244	132,851,636
Préstamos	10,160,501,008	1,131,438,036	109,581,510	11,401,520,554
Total	<u>11,611,560,680</u>	<u>1,466,974,305</u>	<u>4,234,989,457</u>	<u>17,313,524,442</u>
Pasivos: Depósitos: A la vista Ahorros A plazo Valores vendidos bajo acuerdos de recompra Obligaciones y colocaciones, neto Bonos perpetuos Pasivos por arrendamientos	2,655,868,253 4,961,669,110 5,018,211,851 0 2,680,000 0 17,424,162	111,277,990 104,775,452 208,257,126 0 1,996,967 0 723,762	8,761,076 13,763,921 4,965,546 244,771,738 761,858,544 277,113,024 0	2,775,907,319 5,080,208,483 5,231,434,523 244,771,738 766,535,511 277,113,024 18,147,924
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	10.055.050.070	407.004.007	142,616,749	142,616,749
Total	<u>12,655,853,376</u>	<u>427,031,297</u>	<u>1,453,850,598</u>	<u>14,536,735,271</u>
Compromisos y contingencias	<u> 585,178,125</u>	6,319,426	0	<u>591,497,551</u>
	<u>Panamá</u>	<u>31 de diciel</u> América Latina <u>y el Caribe</u>	nbre de 2021 Estados Unidos de América <u>y Otros</u>	<u>Total</u>
Activos:	<u>Paņamá</u>	América Latina	Estados Unidos de América	<u>Total</u>
Depósitos en bancos:		América Latina <u>y el Caribe</u>	Estados Unidos de América y Otros	
Depósitos en bancos: A la vista	62,341,483	América Latina <u>y el Caribe</u> 84,602,921	Estados Unidos de América	<u>Total</u> 288,842,435 194,252,658
Depósitos en bancos:		América Latina <u>y el Caribe</u>	Estados Unidos de América y Otros	288,842,435
Depósitos en bancos: A la vista A plazo Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	62,341,483 193,837,296 82,116,645	América Latina y el Caribe 84,602,921 415,362 37,161,623	Estados Unidos de América y Otros 141,898,031 0 903,088,226	288,842,435 194,252,658 1,022,366,494
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	62,341,483 193,837,296 82,116,645 1,213,767,486	América Latina y el Caribe 84,602,921 415,362 37,161,623 258,586,337	Estados Unidos de América y Otros 141,898,031 0 903,088,226 3,558,223,722	288,842,435 194,252,658 1,022,366,494 5,030,577,545
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	62,341,483 193,837,296 82,116,645 1,213,767,486 0	América Latina y el Caribe 84,602,921 415,362 37,161,623 258,586,337 2,992,694	Estados Unidos de América y Otros 141,898,031 0 903,088,226 3,558,223,722 119,192,848	288,842,435 194,252,658 1,022,366,494 5,030,577,545 122,185,542
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	62,341,483 193,837,296 82,116,645 1,213,767,486 0 10,034,446,400	América Latina y el Caribe 84,602,921 415,362 37,161,623 258,586,337 2,992,694 1,238,039,842	Estados Unidos de América y Otros 141,898,031 0 903,088,226 3,558,223,722 119,192,848 25,292,721	288,842,435 194,252,658 1,022,366,494 5,030,577,545 122,185,542 11,297,778,963
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	62,341,483 193,837,296 82,116,645 1,213,767,486 0	América Latina y el Caribe 84,602,921 415,362 37,161,623 258,586,337 2,992,694	Estados Unidos de América y Otros 141,898,031 0 903,088,226 3,558,223,722 119,192,848	288,842,435 194,252,658 1,022,366,494 5,030,577,545 122,185,542
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:	62,341,483 193,837,296 82,116,645 1,213,767,486 0 10,034,446,400 11,586,509,310	América Latina y el Caribe 84,602,921 415,362 37,161,623 258,586,337 2,992,694 1,238,039,842 1,621,798,779	Estados Unidos de América y Otros 141,898,031 0 903,088,226 3,558,223,722 119,192,848 25,292,721 4,747,695,548	288,842,435 194,252,658 1,022,366,494 5,030,577,545 122,185,542 11,297,778,963 17,956,003,637
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	62,341,483 193,837,296 82,116,645 1,213,767,486 0 10,034,446,400 11,586,509,310 3,027,860,202	América Latina y el Caribe 84,602,921 415,362 37,161,623 258,586,337 2,992,694 1,238,039,842 1,621,798,779	Estados Unidos de América y Otros 141,898,031 0 903,088,226 3,558,223,722 119,192,848 25,292,721 4,747,695,548	288,842,435 194,252,658 1,022,366,494 5,030,577,545 122,185,542 11,297,778,963 17,956,003,637
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	62,341,483 193,837,296 82,116,645 1,213,767,486 0 10,034,446,400 11,586,509,310 3,027,860,202 4,832,268,086	América Latina y el Caribe 84,602,921 415,362 37,161,623 258,586,337 2,992,694 1,238,039,842 1,621,798,779 113,073,704 91,664,791	Estados Unidos de América y Otros 141,898,031 0 903,088,226 3,558,223,722 119,192,848 25,292,721 4,747,695,548 17,102,832 12,806,254	288,842,435 194,252,658 1,022,366,494 5,030,577,545 122,185,542 11,297,778,963 17,956,003,637 3,158,036,738 4,936,739,131
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	62,341,483 193,837,296 82,116,645 1,213,767,486 0 10,034,446,400 11,586,509,310 3,027,860,202 4,832,268,086 5,301,204,249	América Latina y el Caribe 84,602,921 415,362 37,161,623 258,586,337 2,992,694 1,238,039,842 1,621,798,779 113,073,704 91,664,791 238,273,639	Estados Unidos de América y Otros 141,898,031 0 903,088,226 3,558,223,722 119,192,848 25,292,721 4,747,695,548 17,102,832 12,806,254 4,742,503	288,842,435 194,252,658 1,022,366,494 5,030,577,545 122,185,542 11,297,778,963 17,956,003,637 3,158,036,738 4,936,739,131 5,544,220,391
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	62,341,483 193,837,296 82,116,645 1,213,767,486 0 10,034,446,400 11,586,509,310 3,027,860,202 4,832,268,086	América Latina y el Caribe 84,602,921 415,362 37,161,623 258,586,337 2,992,694 1,238,039,842 1,621,798,779 113,073,704 91,664,791	Estados Unidos de América y Otros 141,898,031 0 903,088,226 3,558,223,722 119,192,848 25,292,721 4,747,695,548 17,102,832 12,806,254	288,842,435 194,252,658 1,022,366,494 5,030,577,545 122,185,542 11,297,778,963 17,956,003,637 3,158,036,738 4,936,739,131
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	62,341,483 193,837,296 82,116,645 1,213,767,486 0 10,034,446,400 11,586,509,310 3,027,860,202 4,832,268,086 5,301,204,249 2,680,000	América Latina y el Caribe 84,602,921 415,362 37,161,623 258,586,337 2,992,694 1,238,039,842 1,621,798,779 113,073,704 91,664,791 238,273,639 2,469,523	Estados Unidos de América y Otros 141,898,031 0 903,088,226 3,558,223,722 119,192,848 25,292,721 4,747,695,548 17,102,832 12,806,254 4,742,503 888,496,552 300,000,000 0	288,842,435 194,252,658 1,022,366,494 5,030,577,545 122,185,542 11,297,778,963 17,956,003,637 3,158,036,738 4,936,739,131 5,544,220,391 893,646,075 300,000,000 18,545,622
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	62,341,483 193,837,296 82,116,645 1,213,767,486 0 10,034,446,400 11,586,509,310 3,027,860,202 4,832,268,086 5,301,204,249 2,680,000 0 17,565,239	América Latina y el Caribe 84,602,921 415,362 37,161,623 258,586,337 2,992,694 1,238,039,842 1,621,798,779 113,073,704 91,664,791 238,273,639 2,469,523 0 980,383 0	Estados Unidos de América y Otros 141,898,031 0 903,088,226 3,558,223,722 119,192,848 25,292,721 4,747,695,548 17,102,832 12,806,254 4,742,503 888,496,552 300,000,000 0 83,296,219	288,842,435 194,252,658 1,022,366,494 5,030,577,545 122,185,542 11,297,778,963 17,956,003,637 3,158,036,738 4,936,739,131 5,544,220,391 893,646,075 300,000,000 18,545,622 83,296,219
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	62,341,483 193,837,296 82,116,645 1,213,767,486 0 10,034,446,400 11,586,509,310 3,027,860,202 4,832,268,086 5,301,204,249 2,680,000 0 17,565,239	América Latina y el Caribe 84,602,921 415,362 37,161,623 258,586,337 2,992,694 1,238,039,842 1,621,798,779 113,073,704 91,664,791 238,273,639 2,469,523 0 980,383	Estados Unidos de América y Otros 141,898,031 0 903,088,226 3,558,223,722 119,192,848 25,292,721 4,747,695,548 17,102,832 12,806,254 4,742,503 888,496,552 300,000,000 0	288,842,435 194,252,658 1,022,366,494 5,030,577,545 122,185,542 11,297,778,963 17,956,003,637 3,158,036,738 4,936,739,131 5,544,220,391 893,646,075 300,000,000 18,545,622



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) 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:

				<u>embre de 2022</u>		
	Banca y Actividades	Seguros v	Fondos de Pensiones	Tenedora de		Total
	Financieras	Reaseguros	y Cesantía	Acciones	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	710,065,283	5,267,893	1,169,912	5,749,358	9,884,621	712,367,825
Gastos por intereses y provisiones, netas	208,271,879	42,188	0	0	9,884,621	198,429,446
Otros ingresos, neto	80,698,248	22,574,168	11,592,357	188,678,498	188,826,881	114,716,390
Gastos generales y administrativos	210,376,455	2,076,769	3,912,535	18,163	8,604	216,375,318
Gasto de depreciación y amortización	22,462,425	10,213	202,505	0	0	22,675,143
Participación patrimonial en asociadas	<u>12,049,897</u>	0	0	0	0	12,049,897
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	361,702,669	25,712,891	8,647,229	194,409,693	188,818,277	401,654,205
Impuesto sobre la renta, estimado	45,183,392	4.065.874	1,956,291	0	0	51,205,557
Impuesto sobre la renta, citinado	(1,257,845)	4,000,014	1,000,201	ŏ	Ö	(1,257,845)
Impuesto sobre la renta, neto	43,925,547	4,065,874	1,956,291		0	49,947,712
Utilidad neta	317.777.122	21,647,017	6,690,938	194,409,693	188,818,277	351,706,493
Stillada Hota						
Total de activos	<u>18,320,230,142</u>	<u>335,060,996</u>	<u>57,633,715</u>	<u>1,288,906,840</u>	<u>1,375,139,729</u>	18,626,691,964
Total de pasivos	<u>16,226,350,023</u>	<u>58,707,230</u>	<u>_6,053,080</u>	<u>83,627</u>	<u>559,887,124</u>	<u>15,731,306,836</u>
	_			<u>embre de 2021</u>		
	Banca y	0	Fondos de			Tatal
	Actividades	Seguros y	Fondos de Pensiones	Tenedora de	Eliminaciones	Total
		Seguros y Reaseguros	Fondos de		Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	Actividades	~ .	Fondos de Pensiones	Tenedora de Acciones 5,798,732	9,662,288	<u>Consolidado</u> 685,528,760
Gastos por intereses y provisiones, netas	Actividades Financieras 683,053,877 333,631,633	5,181,612 (36,960)	Fondos de Pensiones y Cesantía 1,156,827 0	Tenedora de <u>Acciones</u> 5,798,732 83,639	9,662,288 9,662,288	Consolidado 685,528,760 324,016,024
Gastos por intereses y provisiones, netas Otros ingresos, neto	Actividades Financieras 683,053,877 333,631,633 144,398,489	5,181,612 (36,960) 19,465,095	Fondos de Pensiones y Cesantía 1,156,827 0 11,104,649	Tenedora de <u>Acciones</u> 5,798,732 83,639 161,010,192	9,662,288 9,662,288 161,157,646	Consolidado 685,528,760 324,016,024 174,820,779
Gastos por intereses y provisiones, netas Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos	Actividades Financieras 683,053,877 333,631,633 144,398,489 193,652,167	5,181,612 (36,960) 19,465,095 2,176,779	Fondos de Pensiones y Cesantía 1,156,827 0 11,104,649 3,710,878	Tenedora de <u>Acciones</u> 5,798,732 83,639 161,010,192 18,588	9,662,288 9,662,288 161,157,646 7,675	Consolidado 685,528,760 324,016,024 174,820,779 199,550,737
Gastos por intereses y provisiones, netas Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización	Actividades Financieras 683,053,877 333,631,633 144,398,489 193,652,167 20,788,302	5,181,612 (36,960) 19,465,095 2,176,779 167,063	Fondos de Pensiones y Cesantía 1,156,827 0 11,104,649 3,710,878 207,060	Tenedora de <u>Acciones</u> 5,798,732 83,639 161,010,192 18,588 0	9,662,288 9,662,288 161,157,646 7,675 0	Consolidado 685,528,760 324,016,024 174,820,779 199,550,737 21,162,425
Gastos por intereses y provisiones, netas Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Participación patrimonial en asociadas	Actividades Financieras 683,053,877 333,631,633 144,398,489 193,652,167	5,181,612 (36,960) 19,465,095 2,176,779	Fondos de Pensiones y Cesantía 1,156,827 0 11,104,649 3,710,878	Tenedora de <u>Acciones</u> 5,798,732 83,639 161,010,192 18,588	9,662,288 9,662,288 161,157,646 7,675	Consolidado 685,528,760 324,016,024 174,820,779 199,550,737
Gastos por intereses y provisiones, netas Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Participación patrimonial en asociadas Utilidad neta antes del impuesto sobre la	Actividades Financieras 683,053,877 333,631,633 144,398,489 193,652,167 20,788,302 7,346,843	5,181,612 (36,960) 19,465,095 2,176,779 167,063	Fondos de Pensiones y Cesantía 1,156,827 0 11,104,649 3,710,878 207,060 0	Tenedora de <u>Acciones</u> 5,798,732 83,639 161,010,192 18,588 0	9,662,288 9,662,288 161,157,646 7,675 0	Consolidado 685,528,760 324,016,024 174,820,779 199,550,737 21,162,425 7,346,843
Gastos por intereses y provisiones, netas Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Participación patrimonial en asociadas Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	Actividades Financieras 683,053,877 333,631,633 144,398,489 193,652,167 20,788,302 7,346,843 286,727,107	5,181,612 (36,960) 19,465,095 2,176,779 167,063 0 22,339,825	Fondos de Pensiones y Cesantía 1,156,827 0 11,104,649 3,710,878 207,060 0 8,343,538	Tenedora de <u>Acciones</u> 5,798,732 83,639 161,010,192 18,588 0 0	9,662,288 9,662,288 161,157,646 7,675 0 0	Consolidado 685,528,760 324,016,024 174,820,779 199,550,737 21,162,425 7,346,843 322,967,196
Gastos por intereses y provisiones, netas Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Participación patrimonial en asociadas Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, estimado	Actividades Financieras 683,053,877 333,631,633 144,398,489 193,652,167 20,788,302 7,346,843 286,727,107 32,772,295	5,181,612 (36,960) 19,465,095 2,176,779 167,063 0 22,339,825 2,947,345	Fondos de Pensiones y Cesantía 1,156,827 0 11,104,649 3,710,878 207,060 0 8,343,538 1,856,140	Tenedora de <u>Acciones</u> 5,798,732 83,639 161,010,192 18,588 0 0 166,706,697	9,662,288 9,662,288 161,157,646 7,675 0 0	Consolidado 685,528,760 324,016,024 174,820,779 199,550,737 21,162,425 7,346,843 322,967,196 37,575,780
Gastos por intereses y provisiones, netas Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Participación patrimonial en asociadas Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, estimado Impuesto sobre la renta, diferido	Actividades Financieras 683,053,877 333,631,633 144,398,489 193,652,167 20,788,302 7,346,843 286,727,107 32,772,295 (20,712,199)	5,181,612 (36,960) 19,465,095 2,176,779 167,063 0 22,339,825 2,947,345	Fondos de Pensiones y Cesantía 1,156,827 0 11,104,649 3,710,878 207,060 0 8,343,538 1,856,140	Tenedora de <u>Acciones</u> 5,798,732 83,639 161,010,192 18,588 0 0 166,706,697 0	9,662,288 9,662,288 161,157,646 7,675 0 0 161,149,971 0	Consolidado 685,528,760 324,016,024 174,820,779 199,550,737 21,162,425 7,346,843 322,967,196 37,575,780 (20,712,199)
Gastos por intereses y provisiones, netas Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Participación patrimonial en asociadas Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, estimado Impuesto sobre la renta, diferido Impuesto sobre la renta, neto	Actividades Financieras 683,053,877 333,631,633 144,398,489 193,652,167 20,788,302 7,346,843 286,727,107 32,772,295 (20,712,199) 12,060,096	5,181,612 (36,960) 19,465,095 2,176,779 167,063 0 22,339,825 2,947,345 0 2,947,345	Fondos de Pensiones y Cesantía 1,156,827 0 11,104,649 3,710,878 207,060 0 8,343,538 1,856,140 0 1,856,140	Tenedora de <u>Acciones</u> 5,798,732 83,639 161,010,192 18,588 0 0 166,706,697 0 0	9,662,288 9,662,288 161,157,646 7,675 0 0 161,149,971 0 0	Consolidado 685,528,760 324,016,024 174,820,779 199,550,737 21,162,425 7,346,843 322,967,196 37,575,780 (20,712,199) 16,863,581
Gastos por intereses y provisiones, netas Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Participación patrimonial en asociadas Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, estimado Impuesto sobre la renta, diferido	Actividades Financieras 683,053,877 333,631,633 144,398,489 193,652,167 20,788,302 7,346,843 286,727,107 32,772,295 (20,712,199)	5,181,612 (36,960) 19,465,095 2,176,779 167,063 0 22,339,825 2,947,345	Fondos de Pensiones y Cesantía 1,156,827 0 11,104,649 3,710,878 207,060 0 8,343,538 1,856,140	Tenedora de <u>Acciones</u> 5,798,732 83,639 161,010,192 18,588 0 0 166,706,697 0	9,662,288 9,662,288 161,157,646 7,675 0 0 161,149,971 0	Consolidado 685,528,760 324,016,024 174,820,779 199,550,737 21,162,425 7,346,843 322,967,196 37,575,780 (20,712,199)
Gastos por intereses y provisiones, netas Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Participación patrimonial en asociadas Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, estimado Impuesto sobre la renta, diferido Impuesto sobre la renta, neto Utilidad neta Total de activos	Actividades <u>Financieras</u> 683,053,877 333,631,633 144,398,489 193,652,167 20,788,302 7,346,843 286,727,107 32,772,295 (20,712,199) 12,060,096 274,667,011 18,660,982,003	8 Reaseguros 5,181,612 (36,960) 19,465,095 2,176,779 167,063 0 22,339,825 2,947,345 0 2,947,345 19,392,480 309,100,953	Fondos de Pensiones y Cesantía 1,156,827 0 11,104,649 3,710,878 207,060 0 8,343,538 1,856,140 0 1,856,140 6,487,398 51,765,474	Tenedora de Acciones 5,798,732 83,639 161,010,192 18,588 0 0 166,706,697 0 166,706,697 1,271,032,540	9,662,288 9,662,288 161,157,646 7,675 0 0 161,149,971 0 0 161,149,971 1,276,283,743	Consolidado 685,528,760 324,016,024 174,820,779 199,550,737 21,162,425 7,346,843 322,967,196 37,575,780 (20,712,199) 16,863,581 306,103,615
Gastos por intereses y provisiones, netas Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Gasto de depreciación y amortización Participación patrimonial en asociadas Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta Impuesto sobre la renta, estimado Impuesto sobre la renta, diferido Impuesto sobre la renta, neto Utilidad neta	Actividades Financieras 683,053,877 333,631,633 144,398,489 193,652,167 20,788,302 7,346,843 286,727,107 32,772,295 (20,712,199) 12,060,096 274,667,011	Reaseguros 5,181,612 (36,960) 19,465,095 2,176,779 167,063 0 22,339,825 2,947,345 0 2,947,345 19,392,480	Fondos de Pensiones y Cesantía 1,156,827 0 11,104,649 3,710,878 207,060 0 8,343,538 1,856,140 0 1,856,140 6,487,398	Tenedora de <u>Acciones</u> 5,798,732 83,639 161,010,192 18,588 0 0 166,706,697 0 0 166,706,697	9,662,288 9,662,288 161,157,646 7,675 0 0 161,149,971 0 0 161,149,971	Consolidado 685,528,760 324,016,024 174,820,779 199,550,737 21,162,425 7,346,843 322,967,196 37,575,780 (20,712,199) 16,863,581 306,103,615

(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>30 de septiembre de 2022</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	<u>719,229,581</u> 510,105,463	78,077,292 3,463,087	41,827,239 101,789	839,134,112 513,670,339
	<u>Panamá</u>	30 de septien América Latina y el Caribe	nbre de 2021 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	720,070,729 501,126,185	72,524,480 3,673,018	75,101,173 0	867,696,382 504,799,203

(22) Patrimonio

Empresa General de Inversiones, S. A. es dueña del 59.86% (31 de diciembre de 2021: 59.78%) 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 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2021: 100,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de las cuales hay emitidas y en circulación 89,720,512 acciones comunes (31 de diciembre de 2021: 89,661,344 acciones comunes).

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

	30 de septiembre 31 de diciemb		
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Saldo al inicio del período	89,661,344	89,285,457	
Acciones comunes emitidas	<u>59,168</u>	<u>375,887</u>	
Saldo al final del período	89,720,512	<u>89,661,344</u>	

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

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:

	30 de septie	mbre de 2022	31 de diciem	bre de 2021
	No. de	Precio	No. de	Precio
	Opciones	<u>Ejecución</u>	<u>Opciones</u>	<u>Ejecución</u>
Opciones al inicio del período	1,728,856	<u>69.97</u>	1,820,668	<u>67.47</u>
Otorgadas	0	<u>0.00</u>	231,375	<u>65.58</u>
Ejecutadas	(59,168)	<u>56.30</u>	(320,687)	<u>52.55</u>
Canceladas	(55, 150)	<u>71.40</u>	(2,500)	<u>76.06</u>
Opciones al final del período	1,614,538	70,42	1,728,856	69.97
	54	11. IA		
		,	U	

(Panamá, República de Panamá)

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 (31 de diciembre de 2021: entre B/.50.60 hasta B/.78.47).

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

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Saldo al inicio del período	18,846,138	17,611,894
Provisión del período	907,949	<u>1,234,244</u>
Saldo al final del período	19,754,087	18,846,138

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	80 de septiembre Reservas Préstamos en proceso de adjudicación		<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	3,717,072	12,870,653	0	0	150,465,201
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	37,332,436	37,332,436
Banco General (Overseas), Inc.	10,614,993	0	0	0	0	10,614,993
Banco General (Costa Rica), S. A.	4,951,850	0	0	1,794,475	0	6,746,325
Total	152,254,380	3,717,072	12,870,653	<u>1,794,475</u>	<u>37,332,436</u>	207,969,016

	31 de diciembre de 2021 Reservas						
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de <u>adjudicación</u>	<u>Legal</u>	Seguros	<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	1,794,4 <u>75</u>	0	6,746,325	
Total	152,254,380	2,665,161	7,610,900	1,794,475	<u>35,557,503</u>	<u>199,882,419</u>	
Traspaso de utilidades no distribuidas del período	0	<u>1,051,911</u>	<u>5,259,753</u>	0	<u>1,774,933</u>	8,086,597	

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.

55 A. U.

(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.

(23) Utilidad por Acción

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

	30 de ser	30 de septiembre		
	<u>2022</u>	<u> 2021</u>		
Cálculo de la utilidad neta por acción:				
Utilidad neta	<u>351,706,493</u>	<u>306,103,615</u>		
Cantidad promedio ponderada de acciones	<u>89,685,730</u>	<u>89,410,507</u>		
Utilidad neta por acción	3.92	<u>3.42</u>		
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida:				
Utilidad neta	<u>351,706,493</u>	<u>306,103,615</u>		
Cantidad promedio ponderada de acciones diluidas	<u>91,375,843</u>	<u>91,105,875</u>		
Utilidad neta por acción diluida	<u>3.85</u>	3 <u>.36</u>		

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

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

	<u>III Trimestre</u> 30 de septiembre			nulado eptiembre	
	2022 <u>2021</u>		2022	<u>2021</u>	
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	(22,088,275)	(7,814,763)	(68,299,476)	(17,338,998)	
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados (Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos	8,344,813	(2,036,914)	16,554,630	484,614	
financieros a VR con cambios en resultados, neta (Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos	(3,862,745)	21,895,636	(36,967,372)	1,046,670	
financieros a VR OUI, neta	(13,735,503)	(11,174,962)	(34,004,780)	21,601,430	
Ganancia realizada en instrumentos derivados	20,470,450	<u>5,370,241</u>	45,715,058	<u>11,169,175</u>	
Total (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(10,871,260)	6,239,238	(77,001,940)	<u>16,962,891</u>	

En el rubro de (pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta se incluye ganancia en venta de instrumentos financieros de deuda por ventas en corto por B/.13,307,614 (2021: pérdida de B/.804,528).

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

1. 1. an

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) 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>III Trimestre</u> 30 de septiembre			<u>ulado</u> ptiembre
	<u>2022</u>	_		<u>2021</u>
Servicios bancarios de tarjetas de				
débito y crédito	51,265,711	40,519,536	142,666,633	107,534,738
Servicios bancarios otros	18,885,831	15,866,699	53,436,145	43,692,682
Administración de fondos y fideicomisos	5,622,364	5,640,315	16,763,380	16,357,476
Corretaje de valores	3,544,466	5,820,336	10,752,331	13,129,582
Operaciones de seguros y reaseguros	619,673	628,920	1,553,049	1,294,165
Negocio de vales alimenticios	393,371	312,115	1,142,415	1,254,060
Total de honorarios y otras comisiones	80,331,416	68,787,921	226,313,953	183,262,703

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

	<u>III Trimestre</u> 30 de septiembre		Acumu 30 de sep	
	2022	<u>2021</u>	2022	<u>2021</u>
Dividendos	751,545	337,540	2,235,811	1,018,471
Fluctuaciones cambiarias, netas	(61,070)	14,104	(95,235)	(14,275)
Servicios bancarios varios	3,415,982	2,944,138	9,667,851	9,258,952
Ganancia en venta de activo fijo, neta	602,454	17,505	1,668,957	789,326
Servicios fiduciarios	5,410	11,900	29,835	38,825
Otros ingresos	2,779,310	3,629,376	4,103,314	<u>10,362,885</u>
Total de otros ingresos, neto	7,493,631	6,954,563	17,610,533	21,454,184

(26) Beneficios a Colaboradores

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

Plan de Opción de Compra de Acciones

El saldo de las opciones es de 1,614,538 (31 de diciembre de 2021: 1,728,856), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.70.42 (31 de diciembre de 2021: B/.69.97). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.907,949 (2021: B/.923,048). 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.



(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 Latinoamericana de Valores, S.A. del mes anterior a la adjudicación.

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

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

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 30 de septiembre 2022 y 2021.

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/.64,935 (2021: B/.61,200) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.117,131 (2021: B/.119,282).

(27) 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 Latinoamericana de Valores, S.A., y de valores y de préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semiautónomas.

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%		

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.

1. 1. A. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>III Trime</u> 30 de sep <u>2022</u>		Acumulado 30 de septiembre 2022 2021		
Impuesto sobre la renta estimado Ajuste por impuesto de períodos	20,664,518	14,071,240	51,703,402	38,118,371	
anteriores	(255,972)	0	(497,845)	(542,591)	
Impuesto sobre la renta diferido	3,347,300	(9,270,279)	(1,257,845)	(20,712,199)	
Total de impuesto sobre la renta, neto	23,755,846	4,800,961	49,947,712	16,863,581	

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

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>	Efectos en resultados
Impuesto sobre la renta diferido – activo: Reserva para pérdidas en préstamos Reserva para activos adjudicados para la venta	113,410,395 194,160	111,748,611 285,836	1,661,784 (91,676)
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	113,604,555	112,034,447	<u>1,570,108</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo: Reserva para arrendamientos financieros			
incobrables	(568,201)	(573,587)	5,386
Reserva para pérdidas en préstamos	959,409	959,409	0
Reserva para activos adjudicados para la venta	0	(1,488)	1,488
Reserva para pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)	0
Operaciones de arrendamientos financieros	2,168,503	1,812,635	355,868
Comisiones diferidas	<u>232,144</u>	<u> 283,172</u>	<u>(51,028)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>2,783,127</u>	<u>2,471,413</u>	<u>311,714</u>
Efecto por diferencial cambiario			549
Total de impuesto sobre la renta diferido			<u>1,257,845</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.

11.18. ly

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) 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.

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

		septiembre de :	2022
	0 – 1 <u>año</u>	1 – 5 <u>años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito Garantías bancarias Cartas promesa de pago Total	106,612,420 75,290,677 <u>395,511,274</u> <u>577,414,371</u>	12,582,827 1,500,353 0 14,083,180	119,195,247 76,791,030 <u>395,511,274</u> <u>591,497,551</u>
	<u>31 de</u> 0 – 1	diciembre de 2	2021
	<u>año</u>	<u>años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito Garantías bancarias Cartas promesa de pago Total	99,236,056 78,890,226 <u>345,783,913</u> <u>523,910,195</u>	1,491,798 1,410,916 0 2,902,714	100,727,854 80,301,142 <u>345,783,913</u> <u>526,812,909</u>

1. A. G

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia de los Compromisos y Contingencias

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

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Máxima exposición		
Valor en libros	<u>591,497,551</u>	<u>526,812,909</u>
Cartas de crédito		
Grado 1: Normal	114,052,075	92,681,980
Grado 2: Mención especial	2,119,392	5,488,416
Grado 3: Subnormal	2,223,780	2,557,458
Grado 4: Dudoso	800,000	0
Monto bruto	119,195,247	<u>100,727,854</u>
Garantías bancarias		
Grado 1: Normal	73,498,043	76,422,126
Grado 2: Mención especial	3,269,378	3,460,682
Grado 3: Subnormal	23,609	418,334
Monto bruto	<u>76,791,030</u>	<u>80,301,142</u>
Cartas promesa de pago		
Grado 1: Normal	391,026,755	341,567,839
Grado 2: Mención especial	2,553,539	2,564,842
Grado 3: Subnormal	1,695,060	1,405,327
Grado 4: Dudoso	187,121	245,905
Grado 5: Irrecuperable	48,799	0
Monto bruto	<u>395,511,274</u>	345,783,913

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.

(29) 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/.3,072,501,867 (31 de diciembre de 2021: B/.3,127,352,917) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.12,271,854,427 (31 de diciembre de 2021: B/.12,139,629,125). 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.

11.11. ag

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(30) Entidades Estructuradas

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

Tipo	de	Enti	dad
<u>Est</u>	ruc	tura	<u>da</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.

10.91% (31 de diciembre de 2021: 10.71%)

Over the Counter (OTC)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.527,740,872 (31 de diciembre de 2021: B/.585,039,157); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.4,434,137 (2021: B/.4,720,205), 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.

(31) 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 Counter (OTC)		
					Liquidado	s en una	Otras conti	rapartes
	Tota		Mercados Org	anizados	central de	central de valores		ales
	Valor	Valor en	Valor	Valor en	Valor	Valor en	Valor	Valor en
	Nominal	Libros	Nominal	Libros	Nominal	Libros	Nominal	<u>Libros</u>
30 de septiembre de 2022								
Derivados activos	1,337,397,276	66,733,727	133,194,410	. 0	683,644,124	54,645,482	520,558,742	12,088,245
Derivados pasivos	1,243,860,173	48,812,686	416,077,346	.0	385,580,570	41,591,052	442,202,257	7,221,634
31 de diciembre de 2021								
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

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AA a A- (31 de diciembre de 2021: AAA a AA-), las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.43.2MM (31 de diciembre de 2021: B/.19.4MM). 11. H. Gr

62

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Derivados Otros clasificados por Riesgo:

	30 de septie	30 de septiembre de 2022		bre de 2021
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados:		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
Crédito	561,461	4,331,951	1,942,548	1,719,786
Interés	47,233,485	42,401,058	6,654,943	5,025,807
Monedas	19,126	14,785	<u>5,782</u>	3,803
Total	47,814,072	46,747,794	8,603,273	6,749,396

La Compañía mantiene contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,581,257,449 (31 de diciembre de 2021: B/.2,471,469,702), de los cuales B/.2,450,895,765 (31 de diciembre de 2021: B/.2,143,832,329) son parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,936,198,496 (31 de diciembre de 2021: B/.1,715,920,928) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

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

Derivados para administración de riesgo:

	30 de sep 202		31 de diciembre 2021		
	Activos	Pasivos Pasivos	Activos	Pasivos	
Exposición a riesgo:					
Tasa de interés					
Cobertura de valor razonable	9,106,628	0	14,024,134	0	
Otros	<u>699,811</u>	0	0	<u>5,252,274</u>	
Total de tasa de interés	9,806,439	0	<u>14,024,134</u>	<u>5,252,274</u>	
Monedas					
Otros	8,976,425	2,064,892	307,040	<u>2,512,351</u>	
Total de Monedas	8,976,425	2,064,892	307,040	<u>2,512,351</u>	
Crédito					
Otros	136,791	0	0	503,310	
Total de Créditos	136,791	0	0	503,310	
Total de derivados por exposición de riesgo	18,919,655	2,064,892	14,331,174	8,267,935	

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 estas 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.

11.1A. an

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	30 de septiembre de 2022 Vencimiento						
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 meses	De 1 a 5	Más de 5		
Categoría de Riesgo	mes	<u>meses</u>	<u>a 1 año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>		
Riesgo de tasa de Interés Cobertura de Bonos							
Valor Nominal	0	0	0	20,000,000	40,000,000		
Tasa de interés promedio				1.66%	5.19%		
		<u>31</u>	de diciembre de				
			<u>Vencimiento</u>				
	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 meses	De 1 a 5	Más de 5		
<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>mes</u>	<u>meses</u>	<u>a 1 año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>		
Riesgo de tasa de Interés							
Cobertura de Bonos	_	_	_	_			
Valor Nominal	0	0	0	0	20,000,000		
Tasa de interés promedio					5.13%		
Cobertura de Emisión de Bonos y Notas							
	_	_	_	_			
Valor Nominal Tasa de interés promedio	0	0	0	0	250,000,000 1.80%		

El impacto neto que tuvieron los instrumentos derivados al 30 de septiembre de 2021 en el rubro de gastos por intereses de financiamientos en el estado consolidado de resultados fue de B/.101,743.

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

	Valor	<u>Valor en</u>	<u>Libros</u>	de septiembre de 2022 Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento	Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia	Ineficacia reconocida en el estado consolidado
Riesgo de tasa de Interés:	<u>Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>de cobertura</u>	de cobertura	<u>de resultados</u>
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos Total riesgo de tasas de	60,000,000	9,106,628	0	Otros activos (pasivos)	0	o
interés	60,000,000	9,106,628	0			
	Valor	<u>Valor en</u>	Libros	I de diciembre de 2021 Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento	Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia	Ineficacia reconocida en el estado consolidado
Riesgo de tasa de Interés:	<u>Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>de cobertura</u>	de cobertura	de resultados
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	250,000,000	<u>14,007,166</u>	0	(pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	270,000,000	14,024,134	0	, 11 A	,	

14. A. ay

(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:

					septiembre de 2022		
				nulado de los	Rubro de la partida		Valor acumulado de los
			ajustes de cobe razonable sob		en el estado consolidado		ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen
	<u>Valor en</u>	<u>Libros</u>	cubierta incluida libros de la pa	en el valor en	de situación financiera en la cual la	Cambios en la valuación usada como base para	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	49,841,862		0	<u>7,255,756</u>	Inversiones a VR OUI	0	0
					e diciembre de 2021		
				nulado de los	Rubro de la partida en el estado		Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor
			ajustes de cobe razonable sob		consolidado		razonable que permanecen
	<u>Valor en</u>	<u>Libros</u>	cubierta incluida libros de la pa	a en el valor en	de situación financiera en la cual la	Cambios en la valuación usada como base para	en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta
	Activos	<u>Pasivos</u>	Activos	<u>Pasivos</u>	partida cubierta <u>es incluida</u>	reconocer la ineficacia	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		252 202 202	0	14 007 466	Obligaciones y colocaciones	0	0
		250.000.000	U	14,007,166	colocaciones	U	U

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

		30 de septiemb	ore de 2022	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
<u>Activos</u>				
Derivados otros:				
Crédito	0	561,461	0	561, 4 61
Interés	0	47,233,485	0	47,233,485
Monedas	0	1 <u>9,126</u>	0	<u> </u>
Total	0	<u>47,814,072</u>	0	<u>47,814,072</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Crédito	0	136,791	0	136,791
Interés	0	9,806,439	0	9,806,439
Monedas	0	<u>8,976,425</u>	0	<u>8,976,425</u>
Total	0	<u> 18,919,655</u>	0	<u> 18,919,655</u>
Total de derivados activos	0	<u>66,733,727</u>	0	<u>66,733,727</u>
Pasivos				
Derivados otros:				
Crédito	0	4,331,951	0	4,331,951
Interés	507,654	41,893,404	0	42,401,058
Monedas	0	14,78 <u>5</u>	0	<u>14,785</u>
Total	<u>507,654</u>	<u>46,240,140</u>	0	<u>46,747,794</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Monedas	0	<u>2,064,892</u>	0	<u>2,064,892</u>
Total	0	2,064,892	0	_2,064,892
Total de derivados pasivos	<u>507,654</u>	<u>48,305,032</u>	0	<u>48,812,686</u>

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Activos</u>	Nivel 1	31 de diciemb <u>Nivel 2</u>	re de 2021 <u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Derivados otros:	•	4 0 4 0 5 4 0	•	4 040 540
Crédito	0	1,942,548	0	1,942,548
Interés	0	6,654,943	0	6,654,943
Monedas	0	5,782	0	5,782
Total	0	<u>8,603,273</u>	0	<u>8,603,273</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:	_		_	44004404
Interés	0	14,024,134	0	14,024,134
Monedas	0	307,040	0	307,040
Total	0	14,331,174	0	14,331,174
Total de derivados activos	0	<u>22,934,447</u>	0	<u>22,934,447</u>
<u>Pasivos</u>				
Derivados otros:				
Crédito	0	1,719,786	0	1,719,786
Interés	6,875	5,018,932	0	5,025,807
Monedas	0	3,803	0	3,80 <u>3</u>
Total	<u>6,875</u>	6,742,521	0	<u>6,749,396</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Crédito	0	503,310	0	503,310
Interés	0	5,252,274	0	5,252,274
Monedas	0	<u>2,512,351</u>	0	<u>2,512,351</u>
Total	0	<u>8,267,935</u>	0	<u>8,267,935</u>
Total de derivados pasivos	<u>6,875</u>	<u>15,010,456</u>	0	<u>15,017,331</u>

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.

11.1A. as

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

 Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

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.

11.12. apr

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre de 2022		31 de diciem	<u>ibre de 2021</u>
	Valor en <u>Libros</u>	Valor <u>Razonable</u>	Valor en <u>Libros</u>	Valor <u>Razonable</u>
Activos: Depósitos a plazo en bancos	92,904,781	92,510,139	194,252,658	195,440,521
Inversiones a costo amortizado, neto Préstamos, neto	132,851,636 10,892,441,363	132,880,478 10,876,045,682	122,185,542 10,793,980,833	122,207,361 10,723,349,532
Po toron	<u>11,118,197,780</u>	<u>11,101,436,299</u>	<u>11,110,419,033</u>	<u>11,040,997,414</u>
Pasivos: Depósitos Valores vendidos bajo acuerdos de recompra,	13,087,550,325	13,084,622,621	13,638,996,260	13,688,111,048
obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,288,420,273 14,375,970,598	<u>1,227,784,437</u> <u>14,312,407,058</u>	1,193,646,075 14,832,642,335	1,211,556,834 14,899,667,882

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

Activos:	30 de septiembre <u>2022</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos a plazo en bancos Inversiones a costo amortizado, neto Préstamos, neto	92,510,139 132,880,478 10,876,045,682 11,101,436,299	0 0 0 0	0 131,300,000 0 131,300,000	92,510,139 1,580,478 10,876,045,682 10,970,136,299
Pasivos: Depósitos Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	13,084,622,621 1,227,784,437 14,312,407,058	0 0	0 0	13,084,622,621 1,227,784,437 14,312,407,058
Activos: Depósitos a plazo en bancos Inversiones a costo amortizado, neto Préstamos, neto	31 de diciembre 2021 195,440,521 122,207,361 10,723,349,532 11,040,997,414	Nivel 1 0 0 0 0 0	Nivel 2 0 119,200,000 0 119,200,000	Nivel 3 195,440,521 3,007,361 10,723,349,532 10,921,797,414
Pasivos: Depósitos Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	13,688,111,048 1,211,556,834 14,899,667,882	0 0 0	0 0 0	13,688,111,048 1,211,556,834 14,899,667,882

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

14. A. W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) 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.

14.14. Qu

(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:

	30 de septiembre de 2022 (en Miles) PCE durante PCE durante la vida total la vida total			
	PCE a 12 meses	sin deterioro crediticio	la vida total con deterioro <u>crediticio</u>	<u>Total</u>
Préstamos a costo amortizado				
Grado 1: Normal Grado 2: Mención especial Grado 3: Subnormal Grado 4: Dudoso Grado 5: Irrecuperable Monto bruto Reserva para pérdidas en préstamos Valor en libros, neto	9,075,230 34,761 47,401 4,442 <u>9,137</u> 9,170,971 <u>(171,525)</u> 8,999,446	242,768 1,061,844 547,370 3,501 2,432 1,857,915 (233,262) 1,624,653	0 12,448 64,829 91,529 <u>131,461</u> 300,267 (64,241) _236,026	9,317,998 1,109,053 659,600 99,472 143,030 11,329,153 (469,028) 10,860,125
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	65,890 156 206 14 0 66,266 (1,171) 65,095	299 2,989 1,680 0 4,968 (434) 4,534	0 746 272 116 1,134 (395) 739	66,189 3,145 2,632 286 116 72,368 (2,000) 70,368
Total préstamos Reserva para pérdidas en préstamos Total valor en libros, neto	9,237,237 (172,696) 9,064,541	1,862,883 (233,696) 1,629,187	301,401 (64,636) 236,765	11,401,521 (471,028) 10,930,493
Préstamos reestructurados Monto bruto Reserva para pérdidas en préstamos Total, neto	79,008 (4,555) 74,453	1,072,483 (114,384) 958,099	107,791 (23,435) 84,356	1,259,282 (142,374) _1,116,908

14. 14. gas

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2021 (en Miles)			
	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>
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 1,183 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 1,367 710 711 2,800 (886) 1,914	59,034 2,575 2,292 729 <u>711</u> 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) 665,970	297,113 (67,869) 229,244	1,108,570 (132,373) 976,197

Del total de préstamos reestructurados por B/.1,259,282 (31 de diciembre de 2021: B/.1,108,570), B/.1,143,079 corresponden a préstamos con garantía hipotecaria (31 de diciembre de 2021: B/.990,006).

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

	30 de s	eptiembre de 2022	
	Banco General, S. A.	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	9,907,567,387	776,226,730	10,683,794,117
De 31 a 90 días	380,815,516	8,453,231	389,268,747
Más de 90 días (capital o intereses)	309,569,998	5,078,841	314,648,839
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	13,778,262	30,589	<u>13,808,851</u>
Total	10,611,731,163	<u>789,789,391</u>	<u>11,401,520,554</u>
	31 de	diciembre de 2021	
	Banco General, S. A.	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	9.738,448,309	840,770,267	10,579,218,576
De 31 a 90 días	329,934,555	7,505,767	337,440,322
Más de 90 días (capital o intereses)	361,985,782	7,112,831	369,098,613
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u> 11,824,552</u>	196,900	<u>12,021,452</u>
Total	10,442,193,198	855,585,765	<u>11,297,778,963</u>
	71 H. iA. 4	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/.41,196,028 (31 de diciembre de 2021: B/.43,018,755), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

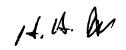
		<u>30 de</u>	septiembre de	<u> 2022</u>	
		PCE durante la vida total	PCE durante la vida total	Compre con	
	PCE a	sin deterioro	con deterioro	Compra con deterioro	
	12 meses	crediticio	crediticio	crediticio	Total
			<u></u>		
A Costo Amortizado					
Extranjeras: AAA	131,300,000	0	0	0	131,300,000
Menos de BBB-	1,580,478	0	0	ő	1,580,478
Vaior en libros	132,880,478	0	0	0	132,880,478
Reserva acumulada	(28,842)	0	0	0	(28,842)
			_	_	
Total valor en libros, neto	<u>132,851,636</u>	0	0	0	<u>132,851,636</u>
A Valor Razonable OUI					
Locales:					
AA+ a BBB-	523,999,612	0	0	0	523,999,612
Menos de BBB-	644,793,088	<u>8,570,114</u>	<u>11,903,528</u>	0	665,266,730
Valor en libros	1,168,792,700	8,570,114	11,903,528	<u>0</u>	1,189,266,342
Valuación del riesgo de crédito	(2,802,659)	(553,758)	<u>(1,601,663)</u>	0	(4,958,080)
Extranjeras:					
AAA	1,883,331,925	0	0	0	1,883,331,925
AA+ a BBB-	1,264,436,474	0	0	0	1,264,436,474
Menos de BBB-	256,773,222	15,948,947	277,274	838,299	273,837,742
NR	0	<u>323,748</u>	0	0	323,748
Valor en libros	3,404,541,621	<u>16,272,695</u>	277,274	838,299	3,421,929,889
Valuación del riesgo de crédito	(12,951,911)	(3,389,143)	(22,151)	<u>(60,328)</u>	(16,423,533)
Total valor en libros	4,573,334,321	24,842,809	12,180,802	838,299	<u>4,611,196,231</u>
Total valuación del riesgo	(4E 7E4 E70)	(2.042.004)	(4 600 044)	(60.330)	(24 204 642)
de crédito	(15,754,570)	(3,942,901)	(1,623,814)	<u>(60,328)</u>	(21,381,613)
A Valor Razonable con Cambios en Resultados					
Locales:					
AA+ a BBB-	2,258,900				
Menos de BBB-	<u>53,657,671</u>				
Valor en libros	<u>55,916,571</u>				
Extranjeras:					
AAA	332,606,133				
AA+ a BBB-	259,038,791				
Menos de BBB-	44,580,678				
NR	<u>2,560,983</u>				
Valor en libros	638,786,585 604,703,456				
Total valor en libros	<u>694,703,156</u>				

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

			diciembre de 2	2021	
	DOE -	PCE durante la vida total	PCE durante	Compra con	
	PCE a <u>12 meses</u>	sin deterioro <u>crediticio</u>	con deterioro <u>crediticio</u>	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	122,207,361	0	0	0	122,207,361
Reserva acumulada	(21,819)	0	0	0	(21,819)
Total valor en libros, neto	<u>122,185,542</u>	0	0	<u>Q</u>	<u>122,185,542</u>
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	1,161,716,089	8,984,289	12,741,630	0	1,183,442,008
Valuación del riesgo de crédito	(1,923,040)	(563,828)	(1,779,625)	0	(4,266,493)
Extranjeras:					
AAA	2,163,215,904	0	0	0	2,163,215,904
AA+ a BBB-	1,428,546,405	10.053.093	105 804	0 432,985	1,428,546,405
Menos de BBB- Valor en libros	<u>243,881,367</u> 3,83 <u>5,</u> 643, <u>676</u>	<u>10,952,982</u> 10,952,982	<u>105,894</u> 105,894	432,985	<u>255,373,228</u> 3,847,135,537
Valuación del riesgo de crédito	(5,243,542)	(11,313)		0	(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:	0.070.470				
AA+ a BBB- Menos de BBB-	2,078,478 58,912,965				
Valor en libros	60,991,443				
Extranjeras:					
AAA	365,481,523				
AA+ a BBB-	435,106,393				
Menos de BBB- NR	114,329,948 3,438,432				
Valor en libros	918,356,296				
Total valor en libros	979,347,739				

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo colocados en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.82,500,000 (31 de diciembre de 2021: B/.103,837,296).

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

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

- Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:
 - El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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.

11. W. 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 requerimientos	Tipo de Garantía	
	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>	
Préstamos	74.80%	77.03%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	46.06%	39.85%	Efectivo, Propiedades y Equipos

14. W. Ar

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente no se actualiza.

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	746,187,140	739,884,664
51% - 70%	1,232,925,243	1,222,052,344
71% - 90%	2,300,707,685	2,258,538,096
Más de 90%	488,494,886	493,297,245
Total	4,768,314,954	4,713,772,349

Concentración de Riesgo de Crédito:

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

	Prést	amos	Inversiones y Otros Activos Financieros			
	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021	30 de septiembre 2022	31 de diciembre <u>2021</u>		
	(en l	Viles)	(en N	liles)		
Concentración por Sector:						
Corporativo	4,500,577	4,519,608	3,599,133	3,845,973		
Consumo	6,532,570	6,433,159	0	0		
Gobierno y Agencias de						
Gobierno	0	0	1,839,618	2,286,138		
Otros sectores	368,374	345,012	0	0		
	11,401,521	11,297,779	5,438,751	<u>6,132,111</u>		
Concentración Geográfica:						
Panamá	10,160,501	10,034,446	1,253,855	1,256,795		
América Latina y el Caribe	1,131,438	1,238,040	251,349	298,741		
Estados Unidos de						
América y otros	<u> 109,582</u>	<u>25,293</u>	<u>3,933,547</u>	<u>4,576,575</u>		
•	11,401,521	11,297,779	5,438,751	6,132,111		

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 afectados.

14 A.



(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.

77

11.1A. 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:

					<u>mbre de 2022</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	0.98	632.72	<u>1.12</u>	144.74	<u>20.14</u>	<u>7.12</u>		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,629,777	6,600,189	983,677	178,763	7,751	7,983	259,653	9,667,793
Inversiones y otros activos				_	_	_		
financieros	136,035,230	1,583,148	43,581,179	0	0	0	4,521,932	185,721,489
Préstamos	0	12,164,936	0	0	0	0	0	12,164,936
Otros activos	<u>83,077,278</u>	<u>3,110,342</u>	<u>23,200,430</u>	0	<u>54,853</u>	0	<u>118,465</u>	109,561,368
	220,742,285	<u>23,458,615</u>	<u>67,765,286</u>	<u>178,763</u>	<u>62,604</u>	7,983	<u>4,900,050</u>	<u>317,115,586</u>
Pasivos							_	
Depósitos	0	15,465,650	0	0	0	0	0	15,465,650
Obligaciones y colocaciones	0	2,827,570	0	0	0	0	0	2,827,570
Otros pasivos	<u>222,987,621</u>	<u>4,538</u>	<u>68,042,228</u>	<u>143,070</u>	<u>54,802</u>	0	4,754,984	<u>295,987,243</u>
	222,987,621	<u>18,297,758</u>	<u>68,042,228</u>	<u>143,070</u>	54,802	0	<u>4,754,984</u>	<u>314,280,463</u>
Total neto de posiciones en								
moneda	(2,245,336)	5,160,857	(276,942)	<u>35,693</u>	<u>_7,802</u>	<u>7,983 </u>	<u> 145,066</u>	<u>2,835,123</u>



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Euros, expresados <u>en USD</u>	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas <u>en USD</u>	31 de dicien Yenes Japoneses, expresados en USD	nbre de 2021 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	Ö	0	14,747,043
Otros activos	2,840,646	3,491,664	3,461,305	0	<u>113,332</u>	<u>122,651</u>	1,268,275	11,297,873
	<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>	<u>21,563,213</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>	302,667,496
Total neto de posiciones en								
moneda .	192,149	4,310,411	_(389,739)	8,369	56,984	<u>7,719</u>	<u>250,639</u>	4,436,532

*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, Sloty Polaco y Florín Húngaro.

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

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

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

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

	30 de septiembre de 2022								
	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a 6 <u>meses</u>	De 6 meses a <u>1 año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	De 5 a 10 <u>años</u>	Más de 10 <u>años</u>	<u>Total</u>		
Activos:									
Depósitos a plazo en bancos	53,502,213	39,392,539	10,029	0	0	0	92,904,781		
Inversiones y otros activos	4 04 4 007 000	407 000 040	000 400 000	4 044 000 007	044 440 050	040 500 454	5 400 040 400		
financieros	1,314,667,390	407,600,643	362,123,606	1,814,628,387	914,419,958	349,503,454	5,162,943,438		
Préstamos	10,599,594,109	437,507,920	60,968,407	<u>210,618,413</u>	40,998,365	51,833,340	<u>11,401,520,554</u>		
Total	<u>11,967,763,712</u>	<u>884,501,102</u>	<u>423,102,042</u>	<u>2,025,246,800</u>	<u>955,418,323</u>	<u>401,336,794</u>	<u>16,657,368,773</u>		
Pasivos:									
Depósitos	6,810,539,785	951,303,766	1,444,908,884	1,921,942,169	36,225	0	11,128,730,829		
Valores vendidos bajo									
acuerdos de recompra	244,771,738	0	0	0	0	0	244,771,738		
Obligaciones, colocaciones y									
bonos perpetuos	<u>18,426,966</u>	<u>108,750,000</u>	<u> 17,500,000</u>	621,858,545	<u>277,113,024</u>	0	1,043,648,535		
Total	<u>7,073,738,489</u>	<u>1,060,053,766</u>	<u>1,462,408,884</u>	<u>2,543,800,714</u>	<u>277,149,249</u>	0	<u>12,417,151,102</u>		
Total sensibilidad de tasa de									
interés	4.894.025.223	(175.552.664)	(1.039.306.842)	(518,553,914)	6781269,074	401.336.794	4.240.217.671		
				1 1					
			79	11. LA.	nxv				

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>31 de diciembre de 2021</u>								
	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a 6 <u>meses</u>	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 <u>años</u>	De 5 a 10 <u>años</u>	Más de 10 <u>años</u>	<u>Total</u>			
Activos: Depósitos a plazo en bancos Inversiones y otros activos	38,701,640	0	155,551,018	0	0	0	194,252,658			
financieros	1,912,791,663	148,771,768	398,440,498	2,041,701,736	1,006,851,820	325,185,778	5,833,743,263			
Préstamos Total	10,613,600,779 12,565,094,082	223,032,758 371,804,526	178,715,789 732,707,305	207,838,817 2,249,540,553	34,038,808 1,040,890,628	40,552,012 365,737,790	11,297,778,963 17,325,774,884			
Pasivos:										
Depósitos	7,192,617,870	773,562,328	1,433,515,557	2,286,994,821	1,087,725	0	11,687,778,301			
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos Total	<u>210,399,901</u> 7.403.017.771	5,000,000 778,562,328	22,759,327 1.456,274,884	96,762,681 2,383,757,502	858,724,166 859,811,891	0	1,193,646,075 12,881,424,376			
Total sensibilidad de tasa de	<u></u>	110,002,020	1,700,21-7,00-1	2,000,101,002	<u>000,011,001</u>		12,001,121,010			
interés	<u>5,162,076,311</u>	(406,757,802)	(723,567,579)	(134,216,949)	<u>181,078,737</u>	365,737,790	4,444,350,508			

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 las variaciones en la tasa de interés.

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés							
	10 <mark>0pb</mark>	de	100pl	o de				
	<u>increm</u>		<u>disminución</u>					
	30 de sept	tiembre	30 de sep	tiembre				
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>				
Al final del período	19,432,876	28,064,787	(20,334,814)	(22,752,787)				
Promedio del período	22,666,853	26,832,667	(19,643,310)	(21,365,421)				
Máximo del período	27,369,331	28,064,787	(20,830,806)	(22,752,787)				
Mínimo del período	19,432,876	24,721,927	(17,913,266)	(20,516,646)				

Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable							
	100pl	b de	100pb de				
	increm	<u>nento</u>	<u>disminución</u>				
	30 de sep	otiembre	30 de septiembre				
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>			
Al final del período	(16,498,800)	(22,830,133)	15,864,597	12,911,679			
Promedio del período	(18,991,055)	(26,349,854)	17,140,735	11,526,461			
Máximo del período	(22,451,083)	(34,380,838)	18,476,963	14,079,637			
Mínimo del período	(16,498,800)	(22,830,133)	15,864,597	6,860,047			

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Λ.	<u>Ser</u>	nsibilidad en otras	utilidades integral	<u>es</u>
	100pl	o de	100բ	ob de
	increm	<u>iento</u>	<u>dismir</u>	<u>nución</u>
	30 de septiembre	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
	2022	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Al final del período	(143,739,678)	(154,757,912)	152,640,244	154,212,191
Promedio del período	(151,116,234)	(154,879,636)	154,321,530	138,435,199
Máximo del período	(157,572,888)	(158,046,152)	158,873,390	154,212,191
Mínimo del período	(143.739.678)	(151,071,002)	151,560,295	125,076,552

- 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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

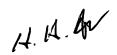
La Compañía está expuesta a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en depósitos y de ahorros, vencimiento de depósitos a plazo y obligaciones, desembolsos de préstamos y garantías.

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.

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:

30 de centiembre de 2022

				30 de septiem	<u>bre de 2022</u>			
	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	242,860,386	0	0	0	0	0	0	242,860,386
Depósitos en bancos	378,313,960	53,732,848	10,029	0	0	0	0	432,056,837
Inversiones y otros activos								
financieros, neto	345,793,509	343,480,848	403,806,290	2,230,150,419	1,439,688,230	675,831,727	75,572,737	5,514,323,760
Préstamos, neto	1,498,107,092	876,966,726	1,121,640,950	6,487,892,043	706,266,154	201,568,398	0	10,892,441,363
Intereses acumulados por								
cobrar	1,092,017	520,296	41,233,418	35,229,991	0	0	0	78,075,722
Otros activos	403,664,946	25,242,557	226,878,686	13,586,670	3,660,530	976,267	792,924,240	<u>1,466,933,896</u>
Total	2,869,831,910	1,299,943,275	1,793,569,373	8,766,859,123	2,149,614,914	<u>878,376,392</u>	<u>868,496,977</u>	<u>18,626,691,964</u>
Pasivos:								
Depósitos	8,719,359,281	951,303,766	1,467,408,884	1,949,442,169	36,225	0	0	13,087,550,325
Valores vendidos bajo	0,7 10,000,201	001,000,700	1, 107, 100,001	1,0 10,112,100	00,220	_	•	, , ,
acuerdo de recompra	244,771,738	0	0	0	0	0	0	244,771,738
Obligaciones, colocaciones	,,	•	-	-	_	_	_	,,
y bonos perpetuos	13,933,945	8,940,273	17,891,531	725,769,762	0	0	277,113,024	1,043,648,535
Pasivos por	.0,000,0.0	0,0 .0,2.0	***				,,	.,,,
arrendamientos	816,635	816,713	1,557,784	8,750,788	4,303,926	1,902,078	0	18,147,924
Intereses acumulados por		,	.,,.		, ,			
pagar	17,367	0	91,294,409	0	0	0	0	91,311,776
Otros pasivos	786,386,570	23,190,924	25,631,118	24,168,680	0	0	386,499,246	1,245,876,538
Total	9,765,285,536	984,251,676	1,603,783,726	2,708,131,399	4,340,151	1,902,078	663,612,270	15,731,306,836
Posición neta	(6,895,453,626)	<u>315,691,599</u>	<u>189,785,647</u>	6,058,727,724	<u>2,145,274,763</u>	<u>876,474,314</u>	<u>204,884,707</u>	<u>2,895,385,128</u>



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a 6 <u>meses</u>	De 6 meses a <u>1 año</u>	31 de diciemb De 1 a 5 <u>años</u>	ore de 2021 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	167,237,035 313,603,339	0 13,940,736	0 155,551,018	0	0	0	0	167,237,035 483,095,093
Inversiones y otros activos 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 <u>3,372,314</u> <u>1,083,749,269</u>	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
Pasivos: Depósitos	9,142,025,821	773,562,328	1,435,325,565	2,286,994,821	1,087,725	0	0	13,638,996,260
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos Pasivos por	5,417,560	5,170,319	23,113,322	301,220,708	558,724,166	0	300,000,000	1,193,646,075
arrendamientos Intereses acumulados por pagar	785,656 15,150	785,411 0	1,551,575 106,067,993	8,640,785 0	4,619,886 0	2,162,309 0	0	18,545,622 106,083,143
Otros pasivos Total	603,953,684 9,752,197,871	51,196 779,569,254	21,243,076 1,587,301,531	23,275,602 2,620,131,916	0 564,431,777	2,162,309	<u>217,167,702</u> <u>517,167,702</u>	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	<u>299,113,960</u>	3,178,860,249

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/.3,840,720,445 (31 de diciembre de 2021: B/.4,544,698,356), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Exposición del riesgo de liquidez:

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

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

	30 de septiembre <u>2022</u>	31 de diciembre <u>2021</u>
Al final del período	31.09%	35.25%
Promedio del período	33.22%	33.84%
Máximo del período	35.84%	35.98%
Mínimo del período	31.09%	30.90%
·	83 /-	1.14. AV

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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 21.91% (31 de diciembre de 2021: 22.75%), con base en los Acuerdos No.1-2015, No.3-2016, No.11-2018 y No.6-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

84 H. A. W

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

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

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

(b) Valor razonable de instrumentos derivados:

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

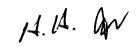
En la medida de lo práctico se utilizan solo datos observables como variables en el modelo aunque algunas variables como riesgo de crédito de la contraparte, medidas de volatilidad y correlaciones requieren que la administración haga algunos estimados.

(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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(35) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) Lev 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.

(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".

A. A. Ar

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

11.12. Ar

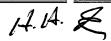
(Panamá, República de Panamá)

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

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

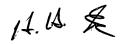
Efectivo y efectos de caja 242,860,386 0 0 242,860,386	Activos	Banco General, S. A. y subsidiarias	BGV Securities Holdings USA, LLC <u>y subsidiarias</u>	Grupo Financiero <u>BG, S. A.</u>	<u>Sub-total</u>	Eliminaciones	Total consolidado
Depósitios en bancos: A la vista locales 147,338,498 A 1479,248 A la vista en el exterior 187,334,310 A plazo en el exterior 10 0 75,000,000 142,904,781 50,000,000 17,370,931 197,334,310 197,334,310 A plazo en el exterior 10 0 75,000,000 142,904,781 50,000,000 187,000,000 142,904,781 50,000,000 187,000,	<u>Activos</u>		_				
A la visita en el exterior 187,338,498 4.79,248 993,257 152,811,003 993,257 151,817,77 150,251 173,005 173	Efectivo y efectos de caja	242,860,386	0		242,860,386		242,860,386
A sixts en el exterior	Depósitos en bancos:						
A plazo inceides	A la vista locales	147,338,498	4,479,248	993,257	152,811,003	•	151,817,746
A piazo en el exterior 1,565,776 0 0 0 78,000,000 78,000,000 7	A la vista en el exterior	187,334,310	0	17,370,931	204,705,241	17,370,931	187,334,310
Total de depósitos en bancos 429,143,365 4,479,248 146,967,469 508,590,022 146,967,469 433,822,55 146,967,069 146,967,469	A plazo locales	92,904,781	0	50,000,000	142,904,781	50,000,000	92,904,781
Total de depósitos en bancos 429,143,365 4,479,248 146,967,469 580,590,082 146,967,469 433,822,65 Total de efectivo, efectos de caja y 6672,003,751 4,479,248 146,967,469 823,450,468 146,967,469 676,482,91 Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales 735,899,184 0 0 735,899,184 0 735,899,184 0 735,899,184 0 735,899,184 0 735,899,184 0 735,899,184 0 735,899,184 0 735,899,184 0 0 0 0 0 0 0 0 0	A plazo en el exterior	0	0	78,000,000	78,000,000	78,000,000	0
Total de depósitos en bancos 429,143,365 4,479,248 146,967,469 580,590,082 146,967,469 433,822,61 Total de depósitos en bancos 672,003,751 4,479,248 146,967,469 823,450,468 146,967,469 676,482,91 Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales 7,35,899,184 0 0 735,899,184 0 735,	•	1,565,776	. 0	603,281	2,169,057	603,281	1,565,776
	·	429.143.365	4,479,248	146,967,469	580,590,082	146,967,469	433,622,613
Inversiones y ofros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (arabidos intercisos y ofros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (arabidos intercisos y ofros activos financieros a valor razonable (arabidos intercisos y ofros activos financieros a valor razonable (arabidos intercisos y ofros activos financieros a valor razonable (arabidos en otras utilidades integrales (a.611,196,231 0 4.611,196,231 0 4.611,196,231 (a.611,196,231 0 4.611,196,231 (a.611,196,231 0 4.611,196,231 (a.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 (a.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,231 0 4.611,196,231 1.612,196,331 0 4.612,196,331 1.612,196,							
Concambios en resultatos 735,899,184 0 0 735,899,184 0		672,003,751	4,479,248	146,967,469	823,450,468	146,967,469	676,482,999
Concambios en resultatos 735,899,184 0 0 735,899,184 0	Inversiones y otros activos financieros a valor razonable						
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales 4,611,196,231 0 4,611,196,231 2,0 4,611,196,231 1,0 4,611,1		735 899 184	0	0	735 899 184	0	735,899,184
Concambios en otras utilidades integrales		, 55,555, 151	•	=		_	, ,
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto 132,851,636 132,851,636 112,286,976 255,738,612 122,866,976 11,201	•	4 611 196 231	0	0	4 611 196 231	0	4,611,196,231
Intereses acumulados por cobrar 11,242				_		•	
Newsiones y otros activos financieros, neto 5,479,958,293 0 125,469,640 5,605,427,933 125,469,640 5,479,958,252 5,479,958,253 1,401,520,554 0 1,401,520,554 0 11,401,520,554 0 11,401,520,554 0 11,401,520,554 0 11,401,520,554 0 11,401,520,554 0 11,401,520,554 0 11,401,520,554 0 11,401,520,554 0 11,401,520,554 0 76,498,704 0 76,498,704 0 76,498,704 0 76,498,704 0 76,498,704 0 76,498,704 0 76,498,704 0 76,498,704 0 76,498,704 0 76,498,704 0 76,498,704 0 471,028,026 0 0 471,028,026 0 0 471,028,026 0 471,028,026 0 471,028,026 0 0 38,051,165 0 38,051,	·					, ,	11,242
Intereses acumulados por cobrar 76,498,704 0 0 76,498,704 0 76,498,704 0 76,498,704 Menos: Reserva para pérdidas en préstamos 471,028,026 0 0 471,028,026 0 471,028,026 0 471,028,026 0 471,028,026 0 471,028,026 0 471,028,026 0 38,051,165 0 0 38,051,165 0 38,051,165 0 38,051,165 0 38,051,165 0 38,051,165 0 10,968,940,067 0 1	•						5,479,958,293
Intereses acumulados por cobrar 76,498,704 0 0 76,498,704 0 76,498,704 0 76,498,704 Menos: Reserva para pérdidas en préstamos 471,028,026 0 0 471,028,026 0 471,028,026 0 471,028,026 0 471,028,026 0 471,028,026 0 471,028,026 0 38,051,165 0	Defetores	44 404 500 554	0	0	11 401 520 554	0	11 401 520 554
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos Comisiones no devengadas Reserva para pérdidas en préstamos Comisiones no devengadas Reserva para pérdidas en préstamos Comisiones no devengadas Reserva para pérdidas en préstamos Reserva para pérdidas en en de V471,028,026 Reserva para pérdidas en préstamos Reserva para pérdidas en en de V471,028,026 Reserva para pérdidas en préstamos Reserva para pérdidas en en de V471,028,026 Reserva para pérdidas en en de V471,028,026 Reserva para pérdidas en préstamos Reserva para pérdidas en préstamos Reserva para pérdidas en en de V471,028,026 Reserva para pérdidas en préstamos Reserva para pérdidas en en de V471,028,026 Reserva para pérdidas en en de V471,028,026 Reserva para pérdidas en en de V471,028,026 Reserva para pérdidas en de V471,028,026 Reserva para pérdidas en de V471,028,026 Reserva para perdidas en de V471,028,026 Reserva para pérdidas en de V471,028,026 Reserva para		• • •				-	
Comisiones no devengadas 38,051,165 0 0 38,051,165 0 38,051,165 0 38,051,165 0 10,968,940,067 0 10,968,940,0	· '	70,490,704	U	· ·	70,490,704		70,430,704
Préstamos, neto 10,968,940,067 0 0 10,968,940,067 0 10,968,940,067 0 10,968,940,067 0 10,968,940,067 0 10,968,940,067 0 10,968,940,067 0 10,968,940,067 0 10,968,940,067	Reserva para pérdidas en préstamos	471,028,026	0	0	471,028,026	0	471,028,026
Inversiones en asociadas 34,376,709 0 1,010,519,853 1,044,896,562 1,010,519,853 34,376,709 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas 249,602,485 101,789 0 249,704,274 0 249,704,274 Activos por derechos de uso, neto 16,503,891 0 0 0 16,503,891 0 16,503,891 Obligaciones de clientes por aceptaciones Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación 335,011,764 0 0 0 335,011,764 0 335,011,764 Impuesto sobre la renta diferido 113,604,555 0 0 0 131,604,555 0 103,604,555 0 0 0 49,292,755 0 0 0 49,292,755 0 0 0 31,688,570	Comisiones no devengadas	38,051,165	0	0	38,051,165	0	38,051,165
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas 249,602,485 101,789 0 249,704,274 0 249,704,274 Activos por derechos de uso, neto 16,503,891 0 0 16,503,891 0 16,503,891 0 16,503,891 0 19,063,972 0 0 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0	Préstamos, neto	10,968,940,067	0	0	10,968,940,067	0	10,968,940,067
neto de depreciación y amortización acumuladas 249,602,485 101,789 0 249,704,274 0 249,704,274 Activos por derechos de uso, neto 16,503,891 0 0 16,503,891 0 16,503,891 0 16,503,891 0 16,503,891 0 16,503,891 0 19,063,972 0 0 335,011,764 0 0 335,011,764 0 0 335,011,764 0 0 335,011,764 0 0 113,604,555 0 0 113,604,555 0 0 113,604,555 0 0 113,604,555 0 0 113,604,555 0 0 113,604,555 0 0<	Inversiones en asociadas	34,376,709	0	1,010,519,853	1,044,896,562	1,010,519,853	34,376,709
neto de depreciación y amortización acumuladas 249,602,485 101,789 0 249,704,274 0 249,704,274 Activos por derechos de uso, neto 16,503,891 0 0 16,503,891 0 16,503,891 0 16,503,891 0 16,503,891 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 0 19,063,972 0 0 19,063,972 0 0 19,063,972 0 0 19,063,972 0 0 19,063,972 0 0 19,063,972 0 0 335,011,764 0 0 335,011,764 0 0 335,011,764 0 0 335,011,764 0 0 335,011,764 0 0 113,604,555 0 0 113,604,555 0 0 113,604,555 0 0 113,604,555 0 0 113,604,555 0 0	Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras,						
Obligaciones de clientes por aceptaciones 19,063,972 0 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 335,011,764 0 0 335,011,764 0 0 335,011,764 0 0 113,604,555 0 0 113,604,555 0 0 0 49,292,755 0 263,966,06 Activos adjudicados para la venta, neto 0 31,688,570 0 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570	neto de depreciación y amortización acumuladas	249,602,485	101,789	0	249,704,274	0	249,704,274
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación 335,011,764 0 0 335,011,764 0 335,011,764 0 335,011,764 0 335,011,764 0 335,011,764 0 335,011,764 0 335,011,764 0 335,011,764 0 335,011,764 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 0 113,604,555 0 0 49,292,755 0 0 49,292,755 0 0 49,292,755 0 0 31,688,570 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 31,688,570 0 0	Activos por derechos de uso, neto	16,503,891	0	0	16,503,891	0	16,503,891
pendientes de liquidación 335,011,764 0 0 335,011,764 0 335,011,764 0 335,011,764 0 335,011,764 0 335,011,764 0 335,011,764 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 0 49,292,755 (214,673,310) 263,966,06 0 0 49,292,755 (214,673,310) 263,966,06 0 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 31,688,570 0 0 0 0 0 0 0 0 0 <td>Obligaciones de clientes por aceptaciones</td> <td>19,063,972</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>19,063,972</td> <td>0</td> <td>19,063,972</td>	Obligaciones de clientes por aceptaciones	19,063,972	0	0	19,063,972	0	19,063,972
Impuesto sobre la renta diferido 113,604,555 0 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 43,305,600 263,966,06 0 0 49,292,755 (214,673,310) 263,966,06 0 0 31,688,570 <t< td=""><td>Ventas de inversiones y otros activos financieros</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></t<>	Ventas de inversiones y otros activos financieros						
Impuesto sobre la renta diferido 113,604,555 0 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 113,604,555 0 0 49,292,755 (214,673,310) 263,966,06 0 0 31,688,570 0 31,688,	pendientes de liquidación	335,011,764	0	0	335,011,764	0	335,011,764
Plusvalia y activos intangibles, neto 49,292,755 0 0 49,292,755 (214,673,310) 263,966,06 Activos adjudicados para la venta, neto 31,688,570 0 0 31,688,570	•	113,604.555	0	0	113,604,555	0	113,604,555
Activos adjudicados para la venta, neto 31,688,570 0 0 31,688,570 0 31,688,570 Otros activos 437,090,392 295,413 5,949,878 443,335,683 5,944,878 437,390,80	•			0	•	(214,673,310)	263,966,065
Otros activos 437,090,392 295,413 5,949,878 443,335,683 5,944,878 437,390,80	• •		0	0			31,688,570
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	•	295.413	5.949.878		5,944,878	437,390,805
	Total de activos	18,407,137,204	4,876,450	1,288,906,840	19,700,920,494	1,074,228,530	18,626,691,964



(Panamá, República de Panamá)

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

Financiamientos: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 244,771,738 0 0 0 0 244,771,738 0 0 766,535,511 0 0 0 0 766,535,511 0 0 0 0 766,535,511 0 0 0 0 0 766,535,511 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0					 	-	
Pashvos: Depositions		General, S. A.	Holdings USA, LLC	Financiero	Sub-total	<u>Eliminaciones</u>	
Depositions							
Locales:							
A la vista	•						
Ahorros A plazo: Particulares 5,151,082,093 0 0 5,515,082,003 50,000,000 51,01,082,003 10,000,000 51,01,082,003 0 0 5,51,082,003 50,000,000 51,01,082,003 10,000,000 51,01,082,003 10,000,000 51,01,082,003 10,000,000 51,01,082,003 10,000,000 51,01,082,003 10,000,000 51,01,082,003 10,000,000 51,01,082,003 10,000,000 51,01,082,003 10,000,000 51,01,082,003 10,000,000 51,01,082,000 10,000,000 10,000,000 10,000,000 10,000,00		0.700.057.450	•	•	0.700.057.450	002.257	2 704 862 004
A plazo:						,	
Particulares 5,151,082,903 0 0 5,151,082,903 5,101,082,903 5,101,082,903 5,101,082,903 5,101,082,903 5,101,082,903 5,101,082,903 5,101,082,903 5,101,082,903 5,101,082,903 2,102,102,103,103 2,102,103,103 2,102,103,103 2,103,103,103 2,103,103,103,103 2,103,103,103,103 3,101,082,903		4,928,459,746	U	U	4,920,439,740	U	4,920,439,740
Interbancarios	•	E 454 082 003	0	^	5 151 092 003	50,000,000	5 101 082 903
Extranjeros:		, , ,				,,	
A la vista		21,970,940	0	U	21,370,340	· ·	21,070,040
Ahlorros 189,119,688 0 0 169,119,668 17,370,931 151,748,73 A plazo: Particulares 186,380,674 0 0 0 186,380,674 78,000,000 Intereses acumulados por pagar 81,499,974 0 0 0 13,315,414,487 1603,281 80,886,67 Intereses acumulados por pagar 81,499,974 0 0 0 0 13,315,414,487 1603,281 80,886,67 Intereses acumulados por pagar 133,315,414,487 0 0 0 0 13,315,414,487 146,987,469 131,686,447,07 Financiamientos: Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 244,771,738 0 0 0 0 244,771,738 0 0 244,771,738 Obligaciones y colocaciones, neto 766,535,511 0 0 0 766,535,511 0 0 768,535,11 0 0 0 12,987,747 2,582,684 10,415,100 Intereses acumulados por pagar 12,997,747 0 0 0 12,987,747 2,582,684 10,415,100 Intereses acumulados por pagar 12,997,747 0 0 0 12,987,747 2,582,684 10,415,100 Intereses acumulados por pagar 12,997,747 0 0 0 18,147,924 0 18,147,924 Aceptaciones pendientos 1,424,304,996 0 0 0 18,47,924 0 18,147,924 Aceptaciones pendientes 19,063,972 0 0 0 18,47,924 0 18,147,924 Aceptaciones pendientes 6 liquidación 493,078,938 0 0 0 18,063,972 0 19,063,97 pendientes de liquidación 2,783,127 0 0 0 0 2,783,127 0 0 2,450,905 10 0 2,4	•	74 043 418	0	0	74 043 418	n	74 043 418
A plazo:						-	
Particulares 186,380,674 0 0 186,380,674 78,000,000 108,380,67 108,380,67 108,980,68 108,980,67 108,980,68 108,980,67 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,980,68 108,		109,119,000	ū	· ·	100,110,000	17,070,001	101,140,707
Refereses acumulados por pagar 81,499,974 0 0 81,499,974 603,281 80,896,68 70 tal de depósitos 31,315,414,487 31,417,1738 31,41	•	186 380 674	0	. 0	186 380 674	78 000 000	108 380 674
Total de depósitos						, ,	, .
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 244,771,738 0 0 244,771,738 0 244,771,738 Obligaciones y colocaciones, neto 766,535,511 0 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 0 0 400,000,000 122,88,976 277,113,02 Interesses acumulados por pagar 12,997,747 0 0 12,997,747 2,582,664 10,415,08 10,415,08 10,415,08 12,997,747 2,582,664 10,415,08 10,415,08 12,997,747 2,582,664 10,415,08 10,415,08 12,997,747 2,582,664 10,415,08 12,598,355 12,803,499 12,997,747 2,582,664 10,415,08 12,997,747 2,00 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,033,93 0 0							13,168,447,018
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 244,771,738 0 0 244,771,738 0 244,771,738 Obligaciones y colocaciones, neto 766,535,511 0 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,511 0 0 0 400,000,000 122,889,762 277,113,02 Interesse acumulados por pagar 12,997,747 0 0 0 12,997,747 2,582,664 10,415,08 10,415,08 10,415,08 12,997,747 2,582,664 10,415,08 10,415,08 12,997,747 2,582,664 10,415,08 10,415,08 12,997,747 2,582,664 10,415,08 12,997,747 2,582,664 10,415,08 12,997,747 2,00 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,045,09 0 19,063,972 0 <th< td=""><td>Financiamientos:</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></th<>	Financiamientos:						
Obligaciones y colocaciones, neto 766,535,511 0 0 766,535,511 0 766,535,511 0 766,535,51 0 766,535,51 0 766,535,51 0 766,535,51 0 766,535,51 0 766,535,51 0 766,535,51 0 766,535,51 0 766,535,51 0 766,535,51 0 766,535,51 0 0 12,987,747 2,582,664 14,143,04 0 0 1,2997,747 2,582,664 14,145,04 0 0 1,2997,747 2,582,664 1,415,08 0 0 1,424,304,996 125,469,640 1,298,835,35 0 0 0 1,424,304,996 125,469,640 1,298,835,35 3 0 0 1,424,304,996 125,469,640 1,298,835,35 3 0 1,296,397 0 0 1,8147,924 0 1,8147,924 0 1,8147,924 0 1,8147,924 0 1,8147,924 0 1,9063,972 0 1,9063,972 0 1,9063,972 0 1,9063,972 0 0 <td></td> <td>244 771 738</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>244 771 738</td> <td>0</td> <td>244,771,738</td>		244 771 738	0	0	244 771 738	0	244,771,738
Bonos perpetuos 400,000,000 0 0 400,000,000 122,886,976 277,113,02 Intereses acumulados por pagar 12,997,747 0 0 0 12,997,747 2,582,664 10,415,08 Total de financiamientos 14,243,04,996 0 0 0 1,243,04,996 125,469,640 1,298,835,35 Pasivos por arrendamientos 18,147,924 0 0 0 18,147,924 0 18,147,924 Aceptaciones pendientes 19,063,972 0 0 0 19,063,972 0 19,063,972 Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes 493,078,938 0 0 0 493,078,938 0 493,078,938 Reservas de operaciones de seguros 20,450,905 0 0 0 20,450,905 0 20,450,905 Impuesto sobre la renta diferido 2,783,127 0 0 0 2,783,127 0 2,783,127 Otros pasivos 716,348,347 12,500 83,627 716,444,474 5,944,878 710,499,59 Total de pasivos 1,800,000,000 1,182,224,299 1,687,224,299 1,687,224,299 Reservas legales 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 Reservas de capital (365,073,483) 0 19,754,087 (345,319,396) 0 (345,5119,396) Total de patrimonio 2,397,544,508 4,863,950 1,288,823,213 3,691,211,671 795,846,543 2,895,385,12 Total de patrimonio 2,397,544,508 4,863,950 1,288,823,213 3,691,211,671 795,846,543 2,895,385,12 Total de patrimonio 2,397,544,508 4,863,950 1,288,823,213 3,691,211,671 795,846,543 2,895,385,12 Total de patrimonio 2,397,544,508 4,863,950 1,288,823,213 3,691,211,671 795,846,543 2,895,385,12 Total de patrimonio 2,397,544,508 4,863,950 1,288,823,213 3,691,211,671 795,846,543 2,895,385,12 Total de patrimonio 2,397,544,508 4,863,950 1,288,823,213 3,691,211,671 795,846,543 2,895,385,12 Total de patrimonio 2,397,544,508 4,863,950 1,288,823,213 3,691,211,671 795,846,543 2,895,385,12 Total de patrimonio 2,397,544,508 4,863,950 1,288,823,213 3,691,211,671 795,846,543 2,895,385,12	·	• •					766,535,511
Intereses acumulados por pagar 12,997,747 0 0 0 12,997,747 2,582,664 10,415,08 Total de financiamientos 1,424,304,996 0 0 0 1,424,304,996 125,469,640 1,298,835,35 Pasivos por arrendamientos 18,147,924 0 0 0 18,147,924 0 18,147,924 Aceptaciones pendientes 19,063,972 0 0 0 19,063,972 0 19,063,972 Aceptaciones y otros activos financieros pendientes de liquidación 493,078,938 0 0 0 493,078,938 0 493,078,938 Reservas de operaciones de seguros 20,450,905 0 0 0 20,450,905 0 0 20,450,905 Impuesto sobre la renta diferido 2,783,127 0 0 0 0 0 0	• •			0		122.886.976	277,113,024
Total de financiamientos 1,424,304,996 0 1,424,304,996 125,469,640 1,298,835,35 Pasivos por arrendamientos 18,147,924 0 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 18,147,924 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 0 0 493,078,938 0 493,078,938 0 493,078,938 0 493,078,938 0 20,450,905 0 0 2,783,127 0 0 2,783,127 0 0 2,783,127 0 0 2,783,127 0 0 2,783,127 0 1	• •	• •	0	Ō			10,415,083
Aceptaciones pendientes 19,063,972 0 0 19,063,972 0 19,063,972 0 19,063,972 Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación 493,078,938 0 0 0 493,078,938 0 493,078,938 0 0 493,078,938 0 0 493,078,938 0 0 493,078,938 0 0 493,078,938 0 0 20,450,905	, , -		0	0	1,424,304,996	125,469,640	1,298,835,356
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación 493,078,938 0 0 0 0 0 493,078,938 0 493,078,938 0 493,078,938 0 493,078,938 0 493,078,938 0 493,078,938 0 493,078,938 0 20,450,905 0 0 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,783,127 0 2,783,127	Pasivos por arrendamientos	18,147,924	0	0	18,147,924	0	18,147,924
pendientes de liquidación 493,078,938 0 0 493,078,938 0 493,078,938 Reservas de operaciones de seguros 20,450,905 0 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 2,783,127 0 0 2,783,127 0 0 0 0 0 0 0	•	19,063,972	0	0	19,063,972	0	19,063,972
Reservas de operaciones de seguros 20,450,905 0 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,450,905 0 20,783,127 0 20,783,127 0 2,783,127 0 2,783,127 0 2,783,127 0 2,783,127 716,444,474 5,944,878 710,499,599 716,240,299 16,009,688,823 278,381,987 15,731,306,83 716,306,833 278,381,987 15,731,306,833 20,824,299 16,87,224,299 505,000,000 1,182,224,299 1,687,224,299 505,000,000 1,182,224,299 1,687,224,299 505,000,000 1,182,224,299 1,687,224,299 505,000,000 1,182,224,299 1,687,224,299 505,000,000 1,182,224,299 1,687,224,299 505,000,000 1,182,224,299 1,287,224,299 1,287,224,299 1,287,224,299 1,287,224,299	· ·	403 078 038	n	n	493 078 938	n	493 078 938
Impuesto sobre la renta diferido 2,783,127 0 0 0 2,783,127 0 2	•	, ,					
Otros pasivos 716,348,347 12,500 83,627 716,444,474 5,944,878 710,499,59 Total de pasivos 16,009,592,696 12,500 83,627 16,009,688,823 278,381,987 15,731,306,83 Patrimonio: Acciones comunes 500,000,000 5,000,000 1,182,224,299 1,687,224,299 505,000,000 1,182,224,299 Reservas legales 207,969,016 0 0 207,969,016 0 207,969,016 Reservas de capital (365,073,483) 0 19,754,087 (345,319,396) 0 </td <td>•</td> <td></td> <td>-</td> <td>_</td> <td></td> <td>-</td> <td>2,783,127</td>	•		-	_		-	2,783,127
Total de pasivos 16,009,592,696 12,500 83,627 16,009,688,823 278,381,987 15,731,306,83 Patrimonio: Acciones comunes 500,000,000 5,000,000 1,182,224,299 1,687,224,299 505,000,000 1,182,224,29 Reservas legales 207,969,016 0 0 207,969,016 0 207,969,01 Reservas de capital (365,073,483) 0 19,754,087 (345,319,396) 0 <	•		•	•		5 944 878	710,499,596
Acciones comunes 500,000,000 5,000,000 1,182,224,299 1,687,224,299 505,000,000 1,182,224,299 Reservas legales 207,969,016 0 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,01 0 207,969,016 0 207,969,01 0 207,969,01 0 207,969,01 0 207,969,01 0 0 207,969,01 0 0 207,969,01 0 0 207,969,01 0 0 207,969,01 0 0 207,969,01 0 0 207,969,01 0 0 207,969,01 0 0 207,969,01 0 0 207,969,01 0 0 345,319,396 0 0 (345,319,39 0 0 345,319,399 0 0 2,054,648,975 (136,050) 86,844,827 2,141,357,752 290,846,543 1,850,511,20 Total de patrimonio 2,397,544,508 4,863,950 1,288,823,213 3,691,231,671 795,846,543 2,895,385,12	·						15,731,306,836
Acciones comunes 500,000,000 5,000,000 1,182,224,299 1,687,224,299 505,000,000 1,182,224,299 Reservas legales 207,969,016 0 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 309,000 0 0 207,969,016 0 0 309,000 0 0 207,969,016 0 0 0 309,000 0 0 207,969,016 0 0 0 309,000 0 0 207,969,016 0 0 0 207,969,016 0 0	Patrimonio:						
Reservas legales 207,969,016 0 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,969,016 0 0 207,9		500.000 000	5.000 000	1.182.224.299	1.687.224.299	505,000,000	1,182,224,299
Reservas de capital (365,073,483) 0 19,754,087 (345,319,396) 0 (345,319,396) (345,319,396) 0 (345,319,396)						• •	207,969,016
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) 2,054,648,975 (136,050) 88,844,827 2,141,357,752 290,846,543 1,850,511,20 Total de patrimonio 2,397,544,508 4,863,950 1,288,823,213 3,691,231,671 795,846,543 2,895,385,12				19,754.087		Ō	(345,319,396)
Total de patrimonio 2,397,544,508 4,863,950 1,288,823,213 3,691,231,671 795,846,543 2,895,385,12			<u> </u>			290,846,543	1,850,511,209
	•						2,895,385,128
	Total de pasivos y patrimonio						18,626,691,964



(Panamá, República de Panamá)

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. <u>y subsidiarias</u>	BGV Securities Holdings USA, LLC <u>y subsidiarias</u>	Grupo Financiero <u>BG, S. A.</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Eliminaciones</u>	Total <u>consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones:						
Intereses:						
Préstamos	551,971,237	0	0	551,971,237	0	551,971,237
Depósitos en bancos	4,122,928	7,534	1,118,223	5,248,685	1,118,223	4,130,462
Inversiones y otros activos financieros	127,307,571	0	4,631,135	131,938,706	4,631,135	127,307,571
Comisiones sobre préstamos	28,958,555	0	0	28,958,555	0	28,958,555
Total de ingresos por intereses y comisiones	712,360,291	7,534	5,749,358	718,117,183	5,749,358	712,367,825
Gastos por intereses:						
Depósitos	155,263,352	0	0	155,263,352	1,118,223	154,145,129
Financiamientos	39,814,121	0	0	39,814,121	4,631,135	35,182,986
Total de gastos por intereses	195,077,473	0	0	195,077,473	5,749,358	189,328,115
Ingreso neto por intereses y comisiones	517,282,818	7,534	5,749,358	523,039,710	0	523,039,710
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	(3,657,590)	0	0	(3,657,590)	0	(3,657,590)
Provisión para valuación de inversiones, neta	11,866,331	0	0	11,866,331	0	11,866,331
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	892,590	0	0	892,590		892,590
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas	508,181,487	7,534	5,749,358	513,938,379	0	513,938,379
Otros ingresos (gastos):	000 040 050	•	•	000 040 050	0	226 242 052
Honorarios y otras comisiones	226,313,953	0	0	226,313,953	0	226,313,953 28,609,463
Primas de seguros, neta	28,609,463	0 0	0	28,609,463	0	(77,001,940)
Pérdida en instrumentos financieros, neta	(77,001,940)	0	188,678,498	(77,001,940) 206,289,031	188,678,498	17,610,533
Otros ingresos, neto	17,610,533	0	100,070,490		139,779	(80,815,619)
Gastos por comisiones y otros gastos	(80,675,840) 114,856,169		188,678,498	(80,675,840)	188,818,277	114,716,390
Total de otros ingresos, neto	114,030,109		100,070,430	000,004,007	100,010,277	114,710,000
Gastos generales y administrativos:	407.000.040	440.050	0	127,423,066	0	127,423,066
Salarios y otros gastos de personal	127,306,210	116,856	0	22,675,143	0	22.675.143
Depreciación y amortización	22,674,406	737	0	22,675,143	0	21,914,967
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	21,905,217	9,750	•	67.037.285	0	67,037,285
Otros gastos	67,003,465	15,657 143,000	18,163 18,163	239,050,461		239,050,461
Total de gastos generales y administrativos Utilidad (pérdida) neta operacional	238,889,298 384,148,358	(135,466)	194,409,693	578,422,585	188,818,277	389,604,308
otilidad (perdida) lieta operacional	304,140,330	(100,400)	134,400,000	010,422,000	100,010,211	
Participación patrimonial en asociadas	12,049,897	0	0	12,049,897		12,049,897
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta	396,198,255	(135,466)	194,409,693	590,472,482	188,818,277	401,654,205
Impuesto sobre la renta, estimado	51,205,557	0	0	51,205,557	0	51,205,557
Impuesto sobre la renta, diferido	(1,257,845)	0	0	(1,257,845)	<u> </u>	(1,257,845)
Impuesto sobre la renta, neto	49,947,712	0	0	49,947,712	0	49,947,712
Utilidad (pérdida) neta	346,250,543	(135,466)	194,409,693	540,524,770	188,818,277	351,706,493
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del período	1,916,157,883	(584)	80,780,282	1,996,937,581	290,706,764	1,706,230,817
Más o menos:	(407 402 223)	•	(400.045.440)	(005.745.448)	(407 400 000)	(400 045 440)
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(197,400,000)	0	(188,345,148)	(385,745,148)	(197,400,000) 8,721,502	(188,345,148) (10,435,177)
Impuesto sobre dividendos	(1,713,675)	0	0	(1,713,675) (559,179)	8,721,502 0	(10,435,177)
Impuesto complementario Transferencia a reservas legales	(559,179) (8,086,597)	0	Ü	(559,179) (8,086,597)	0	(8,086,597)
ransterencia a reservas legales Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del período	2,054,648,975	(136,050)	86,844,827	2,141,357,752	290,846,543	1,850,511,209
oundades no distribuidas (denotracumuiado) ar imar dei periodo	2,004,040,975	(130,030)	14. IA.	2,171,001,102	250,040,040	1,000,011,200

(Panamá, República de Panamá)

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. <u>y subsidiarias</u>	BGV Securities Holdings USA, LLC y subsidiarias	Grupo Financiero <u>BG, S. A.</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Eliminaciones</u>	Total <u>consolidado</u>
Utilidad (pérdida) neta	346,250,543	(135,466)	194,409,693	540,524,770	188,818,277	351,706,493
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	(419,871,170)	0	0	(419,871,170)	0	(419,871,170)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(32,069,605)	0	0	(32,069,605)	0	(32,069,605)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	11,859,308	0	0	11,859,308	0	11,859,308
Valuación de plan de opciones	0	0	907,949	907,949	0	907,949
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	(440,081,467)	0	907,949	(439,173,518)	0	(439,173,518)
Total de (pérdidas) utilidades integrales	(93,830,924)	(135,466)	195,317,642	101,351,252	188,818,277	(87,467,025)

H. A. £