


**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: Finanzas Generales, S. A.
VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos
NÚMERO DE TELEFONO: 303-5001
FACSIMIL 303-8110
DIRECCION DEL EMISOR Avenida Aquilino de la Guardia Torre Banco General

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

Representante Legal 

AVANCES RECIENTES

Respuesta del Gobierno de Panamá para el COVID-19

En respuesta al impacto económico y social de la pandemia COVID-19, el Gobierno de Panamá, en un esfuerzo por salvaguardar la salud pública y preservar la estabilidad y solidez del sistema financiero, adoptó una serie de medidas y acciones de protección, incluyendo el cierre temporal de ciertas empresas e industrias y el confinamiento obligatorio de la población.

El 11 de mayo, el Gobierno de Panamá anunció un plan para permitir la reapertura gradual de empresas e industrias, según el tipo de actividad económica. El primer grupo de actividades económicas que se permitió reabrir incluía comercio electrónico, talleres de reparación, servicios técnicos y pesca artesanal. A partir del 1 de junio de 2020, el Gobierno de Panamá reactivó el segundo grupo de actividades económicas, que incluía ciertas actividades pre aprobadas de construcción pública, manufactura y actividades mineras.

Al 30 de junio de 2020, el Gobierno de Panamá promulgó la Ley N° 156, que permite una moratoria, hasta el 31 de diciembre de 2020, en los pagos programados de préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos de auto, tarjetas de crédito, préstamos PYMES, préstamos comerciales, préstamos al sector transporte y préstamos al sector agropecuario, para los clientes cuyos ingresos y capacidad de pago, según lo determine el banco, se hayan visto deteriorados por la suspensión o rescisión de los contratos de trabajo y el cierre temporal de empresas y otras medidas adoptadas por el Gobierno de Panamá para proteger la salud pública.

Para preservar el empleo, el Ministerio de Trabajo y el Ministerio de Desarrollo Social promulgaron un reglamento que permitía a las corporaciones suspender a sus empleados sin paga o con pago parcial, hasta el 31 de diciembre de 2020. Como resultado de la situación anterior, el Banco ha brindado un fuerte apoyo y alivio financiero a sus clientes consumidores, hipotecarios y corporativos principalmente a través de la postergación, mensualmente, de los pagos contractuales

A partir del 7 de septiembre de 2020, el Gobierno de Panamá, de acuerdo a su plan nacional para permitir la reapertura gradual de empresas e industrias reactivó varias actividades como: construcción pública pre-aprobada, manufactura, actividades mineras, restaurantes, locales comerciales, centros comerciales y aviación nacional. El 14 de septiembre de 2020, se eliminaron las medidas de confinamiento obligatorio y las restricciones de movilidad basadas por género; el toque de queda nocturno en todo el país permanece activo. Esta reapertura paulatina de la economía está sujeta a medidas sanitarias como el distanciamiento social y el uso de mascarillas protectoras de manera obligatoria, entre otras medidas.

El 12 de octubre, el Gobierno de Panamá abrió oficialmente sus fronteras con la reapertura del Aeropuerto Internacional de Tocumen y reanudó los vuelos internacionales. La reapertura de fronteras se produce luego de meses de planificación estratégica, que resultó en nuevos protocolos de salud y seguridad, promulgados por el Ministerio de Salud, para salvaguardar el bienestar tanto de los residentes como de los visitantes internacionales.

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Información General

Finanzas Generales, S. A. está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá desde 1982. Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias será referida como "la Compañía".

A. Liquidez

La liquidez de la Compañía se deriva principalmente de los pagos hechos por clientes de arrendamientos financieros y préstamos los cuales son suficientes para cubrir las obligaciones y desembolsos de la Compañía. El principal activo de la Compañía es su cartera de préstamos neta, la cual representa un 48.04% del total de los activos al 30 de septiembre de 2020 y 57.09% al 31 de diciembre de 2019.

B. Recursos de Capital

Al 30 de septiembre de 2020, el patrimonio de la Compañía alcanza los US\$104.61 millones lo que representa un incremento de US\$4.06 millones, comparados con US\$100.55 millones en diciembre de 2019.

C. Resultados de las Operaciones

La utilidad neta de la Compañía para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de US\$1.30 millones lo que representa una disminución de 28.30% o US\$0.52 millones con relación a US\$1.82 millones al 30 de septiembre de 2019.

El rendimiento sobre activos promedios al 30 de septiembre de 2020 fue de 2.91%, en comparación con 3.27% en el mismo período del 2019. El rendimiento sobre el patrimonio promedio alcanzó un 6.82% al cierre del 30 de septiembre de 2020 comparado con 7.90% en el mismo periodo del 2019.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Resultados Trimestral
 Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2020
 (Cifras en Balboas)

	<u>30-sep-20</u>	<u>30-jun-20</u>	<u>31-mar-20</u>	<u>31-dic-19</u>	<u>30-sep-19</u>
Ingresos de operaciones:					
Intereses ganados sobre préstamos	2,158,998	2,351,418	2,551,352	2,535,370	2,590,000
Intereses ganados sobre depósitos	610,431	603,879	603,889	610,323	607,610
Comisiones sobre préstamos	65,382	24,927	145,069	209,510	201,539
Comisiones por administración de fondos	444,009	377,727	421,596	408,499	457,687
Comisiones por vales alimenticios	769,638	706,160	518,623	469,561	376,722
Otros ingresos, neto	133,493	175,870	108,345	183,984	152,852
Total de ingresos de operaciones, neto	<u>4,181,951</u>	<u>4,239,981</u>	<u>4,348,874</u>	<u>4,417,247</u>	<u>4,386,410</u>
Gastos de operaciones:					
Intereses sobre bonos	1,804,861	1,785,243	1,785,243	1,804,861	1,804,860
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	795,431	(4,569)	(17,791)	(16,029)	105,560
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	(22,981)	24,320	0	(710)	6,519
Comisiones y otros cargos	94,424	93,861	121,032	86,882	92,278
Total de gastos de operaciones	<u>2,671,735</u>	<u>1,898,855</u>	<u>1,888,484</u>	<u>1,875,004</u>	<u>2,009,217</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	99,292	103,607	110,339	108,881	107,648
Depreciación y amortización	43,489	43,997	44,569	49,987	48,502
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	10,318	193	688	5,548	4,444
Otros gastos	266,921	194,142	157,159	161,853	140,269
Total de gastos generales y administrativos	<u>420,020</u>	<u>341,939</u>	<u>312,755</u>	<u>326,269</u>	<u>300,863</u>
Utilidad neta operacional	<u>1,090,196</u>	<u>1,999,187</u>	<u>2,147,635</u>	<u>2,215,974</u>	<u>2,076,330</u>
Participación patrimonial en asociada	24,000	37,000	43,500	43,500	43,500
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>1,114,196</u>	<u>2,036,187</u>	<u>2,191,135</u>	<u>2,259,474</u>	<u>2,119,830</u>
Impuesto sobre la renta, neto	(190,603)	(35,165)	319,721	489,599	300,013
Utilidad neta	<u>1,304,799</u>	<u>2,071,352</u>	<u>1,871,414</u>	<u>1,769,875</u>	<u>1,819,817</u>

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2020
(Cifras en Balboas)

	<u>30-sep-20</u>	<u>30-jun-20</u>	<u>31-mar-20</u>	<u>31-dic-19</u>	<u>30-sep-19</u>
<u>Activos</u>					
Depósitos en bancos:					
A la vista	57,152,903	54,050,070	43,128,897	39,361,455	38,986,015
A plazo	49,800,000	49,800,000	49,800,000	49,800,000	49,550,000
Intereses acumulados por cobrar	413,677	332,815	261,619	181,543	262,200
Total de depósitos en bancos	<u>107,366,580</u>	<u>104,182,885</u>	<u>93,190,516</u>	<u>89,342,998</u>	<u>88,798,215</u>
Préstamos	117,904,304	124,773,497	132,309,033	135,505,705	135,665,784
Intereses acumulados por cobrar	33,053	25,108	57,492	197,641	30,651
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	1,330,062	535,350	547,806	547,806	551,850
Préstamos, neto	<u>116,607,295</u>	<u>124,263,255</u>	<u>131,818,719</u>	<u>135,155,540</u>	<u>135,144,585</u>
Inversión en asociada	2,644,865	2,620,865	2,583,865	2,612,185	2,640,505
Mobiliario y equipo, neto de depreciación y amortización acumulada	351,314	394,802	412,852	457,421	507,407
Plusvalía	730,742	730,742	730,742	730,742	730,742
Activos adjudicados para la venta, neto	7,148	30,129	5,809	5,809	6,520
Otros activos	14,976,449	10,465,559	9,007,858	8,093,124	7,059,017
Total de activos	<u>242,684,393</u>	<u>242,688,237</u>	<u>237,750,361</u>	<u>236,397,819</u>	<u>234,886,991</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>					
Pasivos:					
Bonos por pagar	125,000,000	125,000,000	125,000,000	125,000,000	125,000,000
Intereses acumulados por pagar	845,660	845,660	826,042	845,660	845,660
Impuesto sobre la renta diferido	1,902,156	2,368,707	2,732,615	2,826,458	2,793,154
Otros pasivos	10,324,000	11,166,092	7,909,429	7,177,881	7,470,232
Total de pasivos	<u>138,071,816</u>	<u>139,380,459</u>	<u>136,468,086</u>	<u>135,849,999</u>	<u>136,109,046</u>
Patrimonio:					
Acciones comunes	680,000	680,000	680,000	680,000	680,000
Capital adicional pagado	3,375,000	3,375,000	3,375,000	3,375,000	3,375,000
Utilidades no distribuidas	100,557,577	99,252,778	97,227,275	96,492,820	94,722,945
Total de patrimonio	<u>104,612,577</u>	<u>103,307,778</u>	<u>101,282,275</u>	<u>100,547,820</u>	<u>98,777,945</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>242,684,393</u>	<u>242,688,237</u>	<u>237,750,361</u>	<u>236,397,819</u>	<u>234,886,991</u>

Razones Financieras	<u>30-sep-20</u>	<u>30-jun-20</u>	<u>31-mar-20</u>	<u>31-dic-19</u>	<u>30-sep-19</u>
Deuda Total + Dep. / Patrimonio	1.19x	1.21x	1.23x	1.24x	1.27x
Préstamos netos / Activos Totales	48.04%	51.19%	55.42%	57.09%	57.52%
Gastos de Operación / Ingresos Totales	12.23%	10.19%	9.88%	9.26%	8.87%
Morosidad / Reserva	.58x	3.04x	1.26x	.37x	.26x
Morosidad / Préstamos Totales	0.66%	1.30%	0.52%	0.15%	0.11%
Rendimiento sobre Activos Promedios	2.91%	3.30%	3.17%	3.20%	3.27%
Rendimiento sobre Patrimonio Promedios	6.82%	7.74%	7.40%	7.73%	7.90%

D. Análisis de Perspectivas

Finanzas Generales, S. A., subsidiaria de Banco General, S. A., presenta una saludable cartera de préstamos que muestra una morosidad de 0.66% del total de préstamos; una sólida capitalización de 43.11% sobre el total de activos; y altos niveles de liquidez de 85.56% representados por activos líquidos sobre obligaciones y financiamientos.

II PARTE ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

Ver adjunto

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS GARANTES

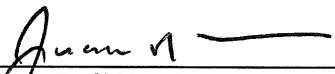
No aplica

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 la compañía matriz, Banco General, S. A. www.bgeneral.com, a más tardar el 30 de noviembre de 2020.



Juan Raúl Humbert A.
Representante Legal

Representante Legal 

**FINANZAS GENERALES, S. A.
Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

30 de septiembre de 2020

“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. JMS

Héctor E. Hurtado De G.

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO
C. P. A. N° 0407-06

A LA JUNTA DIRECTIVA
FINANZAS GENERALES, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias, al 30 de septiembre de 2020, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estado consolidado de resultados, cambios en el patrimonio, y 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 consolidados antes mencionados al 30 de septiembre de 2020, 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
CPA No. 0407-06

28 de octubre de 2020
Panamá, República de Panamá

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

Anexo

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

H. A. J. 11/15

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	Septiembre <u>2020</u>	Diciembre <u>2019</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista	5	57,152,903	39,361,455
A plazo	5	49,800,000	49,800,000
Intereses acumulados por cobrar		413,677	181,543
Total de depósitos en bancos		<u>107,366,580</u>	<u>89,342,998</u>
Préstamos	6	117,904,304	135,505,705
Intereses acumulados por cobrar		33,053	197,641
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		1,330,062	547,806
Préstamos, neto		<u>116,607,295</u>	<u>135,155,540</u>
Cuentas por cobrar	7	14,023,764	7,790,854
Inversión en asociada	8	2,644,865	2,612,185
Mobiliario y equipo, neto de depreciación y amortización acumulada	9	351,314	457,421
Plusvalía	10	730,742	730,742
Activos adjudicados para la venta, neto	11	7,148	5,809
Otros activos		952,685	302,270
Total de activos		<u>242,684,393</u>	<u>236,397,819</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Bonos por pagar	12	125,000,000	125,000,000
Intereses acumulados por pagar	12	845,660	845,660
Impuesto sobre la renta diferido	14	1,902,156	2,826,458
Otros pasivos		10,324,000	7,177,881
Total de pasivos		<u>138,071,816</u>	<u>135,849,999</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	13	680,000	680,000
Capital adicional pagado		3,375,000	3,375,000
Utilidades no distribuidas		100,557,577	96,492,820
Total de patrimonio		<u>104,612,577</u>	<u>100,547,820</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>242,684,393</u>	<u>236,397,819</u>

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

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Nota	III Trimestre		Acumulado	
		Septiembre 2020	Septiembre 2019	Septiembre 2020	Septiembre 2019
Ingresos de operaciones:					
Intereses sobre préstamos		2,158,998	2,590,000	7,061,768	7,894,503
Intereses sobre depósitos		610,431	607,610	1,818,199	1,787,352
Comisiones sobre préstamos		65,382	201,539	235,378	565,934
Comisiones por administración de fondos		444,009	457,687	1,243,332	1,244,979
Comisiones por vales alimenticios		769,638	376,722	1,994,421	1,150,544
Otros ingresos, neto		133,493	152,852	417,708	263,673
Total de ingresos de operaciones, neto		4,181,951	4,386,410	12,770,806	12,906,985
Gastos de operaciones:					
Intereses sobre bonos		1,804,861	1,804,860	5,375,347	5,355,729
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	795,431	105,560	773,071	101,225
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neto	11	(22,981)	6,519	1,339	(22,353)
Comisiones y otros cargos		94,424	92,278	309,317	270,217
Total de gastos de operaciones		2,671,735	2,009,217	6,459,074	5,704,818
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		99,292	107,648	313,238	314,158
Depreciación y amortización	9	43,489	48,502	132,055	126,749
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		10,318	4,444	11,199	9,309
Papelería y útiles de oficina		1,099	2,876	4,406	7,812
Comunicaciones		5,290	7,202	16,885	21,321
Honorarios profesionales		147,144	25,739	281,267	99,485
Impuestos		78,522	87,589	204,708	228,856
Dietas		1,200	900	3,300	3,000
Otros gastos		33,666	15,963	107,656	46,582
Total de gastos generales y administrativos		420,020	300,863	1,074,714	857,272
Utilidad neta operacional		1,090,196	2,076,330	5,237,018	6,344,895
Participación patrimonial en asociada	8	24,000	43,500	104,500	228,500
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,114,196	2,119,830	5,341,518	6,573,395
Impuesto sobre la renta, neto	14	(190,603)	300,013	93,953	874,416
Utilidad neta		1,304,799	1,819,817	5,247,565	5,698,979

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

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	680,000	3,375,000	96,492,820	100,547,820
Utilidad neta	0	0	5,247,565	5,247,565
Transacciones atribuibles al accionista:				
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	(1,077,026)	(1,077,026)
Impuesto sobre dividendos	0	0	(59,933)	(59,933)
Impuesto complementario	0	0	(45,849)	(45,849)
Total de transacciones atribuibles al accionista	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,182,808)</u>	<u>(1,182,808)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2020	<u>680,000</u>	<u>3,375,000</u>	<u>100,557,577</u>	<u>104,612,577</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	680,000	3,375,000	91,092,480	95,147,480
Utilidad neta	0	0	5,698,979	5,698,979
Transacciones atribuibles al accionista:				
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	(2,013,065)	(2,013,065)
Impuesto sobre dividendos	0	0	(50,747)	(50,747)
Impuesto complementario	0	0	(4,702)	(4,702)
Total de transacciones atribuibles al accionista	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,068,514)</u>	<u>(2,068,514)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>680,000</u>	<u>3,375,000</u>	<u>94,722,945</u>	<u>98,777,945</u>

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

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2020</u>	<u>Septiembre 2019</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		5,247,565	5,698,979
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdida en préstamos, neta	6	773,071	101,225
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neto	11	1,339	(22,353)
Depreciación y amortización	9	132,055	126,749
Impuesto sobre la renta diferido	14	(924,302)	(84,662)
Participación patrimonial en asociada	8	(104,500)	(228,500)
Ingresos por intereses		(8,879,967)	(9,681,855)
Gastos por intereses		5,375,347	5,355,729
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		0	(700,000)
Préstamos, neto		17,610,586	7,043,388
Cuentas por cobrar		(6,232,910)	(4,100,583)
Activos adjudicados para la venta		(2,678)	44,706
Otros activos		(650,415)	(499,202)
Otros pasivos		3,146,119	397,651
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		8,812,421	9,847,755
Intereses pagados		(5,375,347)	(5,355,729)
Total		<u>13,680,819</u>	<u>2,244,319</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>18,928,384</u>	<u>7,943,298</u>
Actividades de inversión:			
Compra de mobiliario y equipo	9	(25,948)	(294,070)
Inversión en asociada		71,820	215,460
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>45,872</u>	<u>(78,610)</u>
Actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(1,077,026)	(2,013,065)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(105,782)	(55,449)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(1,182,808)</u>	<u>(2,068,514)</u>
Aumento neto en equivalentes de efectivo		17,791,448	5,796,174
Equivalentes de efectivo al inicio del período		39,361,455	33,189,841
Equivalentes de efectivo al final del período	5	<u>57,152,903</u>	<u>38,986,015</u>

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

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2020

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
4. Saldos con Partes Relacionadas
5. Equivalentes de Efectivo
6. Préstamos
7. Cuentas por Cobrar
8. Inversión en Asociada
9. Mobiliario y Equipo
10. Plusvalía
11. Activos Adjudicados para la Venta, Neto
12. Bonos por Pagar
13. Patrimonio
14. Impuesto sobre la Renta
15. Compromisos y Contingencias
16. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados
17. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
18. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
19. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
20. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Finanzas Generales, S. A. está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá desde 1982. Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias será referida como “la Compañía”.

La Compañía es 100% subsidiaria de Banco General, S. A. (“la Compañía Controladora”) y sus actividades principales son el arrendamiento financiero de bienes muebles y el otorgamiento de préstamos personales. Finanzas Generales, S. A. es 100% dueña de las subsidiarias que se presentan a continuación y que forman parte de la consolidación:

- BG Trust, Inc.: administración de fideicomisos en Panamá.
- Vale General, S. A.: administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.

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

COVID-19

El brote de la enfermedad conocida como Covid-19 se ha propagado como una pandemia entre la población mundial durante el año 2020 afectando las condiciones económicas de las empresas y personas en todo el mundo, generando incertidumbre de que pueda afectar las operaciones de la Compañía, así como la de sus clientes y contrapartes.

Las autoridades han adoptado entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y el confinamiento preventivo obligatorio de personas en diversas zonas, generando que empleadores, proveedores y clientes no puedan realizar sus actividades comerciales, lo que podría tener efectos adversos en los resultados de las operaciones y la situación financiera de la Compañía.

No obstante, las autoridades han tomado acciones para la generación de alivio financiero a las empresas y personas con relación a los préstamos vigentes que implican la modificación de sus términos a partir de marzo de 2020, para lo cual la Compañía ha realizado modificaciones relacionadas principalmente con la postergación de cuotas y la generación de periodos de gracia.

La administración monitorea de forma diaria la situación para tomar las medidas necesarias que permitan minimizar los posibles impactos negativos que pudieran derivarse de esta situación durante el año 2020.

La duración y la gravedad de los impactos de la pandemia Covid-19 son inciertas a la fecha, por lo que la administración no puede predecir el impacto que pueda tener en sus operaciones y su situación financiera; sin embargo, durante el periodo posterior a la fecha de los estados financieros consolidados y hasta la fecha de su emisión, la administración continúa con el monitoreo y el análisis de los efectos que está teniendo la pandemia en sus operaciones y en la de los clientes.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(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 aprobados por la Administración de la Compañía para su emisión el 28 de octubre de 2020.

(b) *Base de Medición*

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, excepto 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, las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros, 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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La subsidiaria BG Trust, Inc. actúa como administrador de varios fondos de fideicomiso por cuenta y riesgo de los clientes. Para determinar si la subsidiaria tiene control sobre estos fondos de fideicomiso, usualmente, se enfoca en la evaluación del agregado de los intereses económicos de la subsidiaria en los fondos, que comprende cualquier interés y comisión por administración esperada. Como resultado del análisis efectuado, la subsidiaria ha concluido que actúa como administrador para todos los casos y, por ende, no consolida estos fondos de fideicomiso.

- *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 comenzó la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada o negocio 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 la participada.

- *Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio y las operaciones de Finanzas Generales, S. A. y sus subsidiarias descritas en la nota 1. Los saldos y transacciones entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

(b) *Equivalentes de Efectivo*

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

(c) *Clasificación y Medición de Activos Financieros*

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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(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);
- Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VR OUI); y
- Valor razonable con cambios en resultados (VRRCR).

Evaluación del modelo de negocio

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

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

Evaluación 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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *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.

(e) *Cuentas por Cobrar*

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de deterioro en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado consolidado de resultados como una provisión para pérdidas por deterioro.

(f) *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

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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

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, y 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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(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 los depósitos se utiliza la calificación de riesgo internacional de Fitch Rating 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 son 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 personales. Se determina el periodo 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.

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 cualquier obligación crediticia.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

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.

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 transcurso del tiempo.

La PI de los depósitos colocados se estimó usando “proxys” de mercados líquidos (Credit Default Swaps - “CDS”) con base en la calificación de riesgo internacional de los bancos donde se tienen colocados los depósitos.

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)

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 prepago estimadas. En el caso de los depósitos colocados, la PCE se obtiene de la probabilidad de impago implícita en los "Credit Default Swaps" utilizados como "proxys" para cada depósito con base en su calificación de crédito internacional.

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

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

En la mayoría de los casos la EI es equivalente al saldo vigente de los contratos. Se determina la EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización.

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 puede incluir datos económicos y proyecciones publicadas por entidades gubernamentales, proyecciones académicas y del sector privado.

(g) *Mobiliario y Equipo*

El mobiliario y equipo se presentan al costo, menos la depreciación, amortización acumuladas y cualquier pérdida por deterioro si existiese. 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, tal como a continuación se señala:

- Licencias	3 años
- Mobiliario y Equipo	3 - 5 años

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(h) *Plusvalía*

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

(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.

La Compañía utiliza el método de reserva para pérdida 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.

(j) *Deterioro de Activos no Financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros de la Compañía 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.

(k) *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.

(l) *Vales Alimenticios*

La Compañía emite a través de tarjetas electrónicas, vales alimenticios para la compra de alimentos, medicamentos y útiles escolares en beneficio de los colaboradores de los clientes contratantes de este servicio. El saldo pendiente de consumo por los tarjetahabientes se presenta al costo, en el estado consolidado de situación financiera bajo el rubro de otros pasivos.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(m) *Ingresos por Comisiones*

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones por administración de fideicomisos son determinadas con base en las tasas de comisión y montos de activos administrados, contractualmente acordados, y se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación.

(n) *Operaciones de Fideicomisos*

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario, no se consideran parte de la Compañía, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso 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 como ingreso por comisión en el estado consolidado de resultados.

(o) *Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado se calcula sobre la renta 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.

(p) *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. Los segmentos de negocio están basados en la estructura de consolidación de información financiera de la Compañía.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Saldos con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera incluye saldos con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	30 de septiembre <u>2020</u>	31 de diciembre <u>2019</u>
Activos:		
Depósitos a la vista en bancos	<u>57,152,903</u>	<u>39,361,455</u>
Depósitos a plazo en bancos	<u>49,800,000</u>	<u>49,800,000</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>413,677</u>	<u>181,543</u>
Pasivos:		
Bonos por pagar	<u>124,745,000</u>	<u>124,745,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>844,079</u>	<u>844,079</u>

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

(5) Equivalentes de Efectivo

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

	30 de septiembre <u>2020</u>	31 de diciembre <u>2019</u>
Depósitos a la vista en bancos	57,152,903	38,986,015
Depósitos a plazo en bancos	<u>49,800,000</u>	<u>49,550,000</u>
Total de depósitos en bancos	106,952,903	88,536,015
Menos: Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>49,800,000</u>	<u>49,550,000</u>
Equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>57,152,903</u>	<u>38,986,015</u>

(6) Préstamos

La composición de la cartera de préstamos se resume a continuación:

	30 de septiembre <u>2020</u>	31 de diciembre <u>2019</u>
Arrendamientos financieros, neto	84,594,017	100,191,047
Personales	26,318,655	27,456,045
Prendarios	2,163,555	2,276,763
Autos	<u>4,828,077</u>	<u>5,581,850</u>
Total	<u>117,904,304</u>	<u>135,505,705</u>

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>30 de septiembre de 2020</u>		<u>Total</u>
		<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
Saldo al inicio del período	481,440	42,232	24,134	547,806
Transferido a 12 meses	252,776	(88,097)	(164,679)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(151,587)	266,402	(114,815)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(4,878)	(22,365)	27,243	0
Recálculo de la cartera, neto	93,166	282,053	349,723	724,942
Nuevos préstamos	63,785	20,765	30,159	114,709
Préstamos cancelados	(35,974)	(7,152)	(23,454)	(66,580)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	26,929	26,929
Préstamos castigados	0	0	(17,744)	(17,744)
Saldo al final del período	<u>698,728</u>	<u>493,838</u>	<u>137,496</u>	<u>1,330,062</u>

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>		<u>Total</u>
		<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
Saldo al inicio del año	573,979	62,346	128,932	765,257
Transferido a 12 meses	1,780	(1,780)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(5,526)	11,578	(6,052)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(325)	(58)	383	0
Recálculo de la cartera, neto	(178,259)	(25,094)	325,871	122,518
Nuevos préstamos	192,431	5,097	0	197,528
Préstamos cancelados	(102,640)	(9,857)	(122,353)	(234,850)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	34,804	34,804
Préstamos castigados	0	0	(337,451)	(337,451)
Saldo al final del año	<u>481,440</u>	<u>42,232</u>	<u>24,134</u>	<u>547,806</u>

Arrendamientos Financieros, Neto

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

	<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	41,912,356	48,210,063
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>51,627,492</u>	<u>63,840,430</u>
Total de pagos mínimos	93,539,848	112,050,493
Menos: intereses no devengados	<u>8,945,831</u>	<u>11,859,446</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>84,594,017</u>	<u>100,191,047</u>

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(7) Cuentas por Cobrar**

Al 30 de septiembre de 2020, las cuentas por cobrar ascendían a B/.14,023,764 (31 de diciembre de 2019: B/.7,790,854).

A continuación se presenta la antigüedad de las cuentas por cobrar:

	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
Corriente	9,859,226	7,719,294
De 31 a 90 días	4,137,779	51,103
Más de 90 días	<u>26,759</u>	<u>20,457</u>
Total	<u>14,023,764</u>	<u>7,790,854</u>

(8) Inversión en Asociada

La Compañía mantiene inversión en asociada por B/.2,644,865 (31 de diciembre de 2019: B/.2,612,185) con un porcentaje de participación de 38% (31 de diciembre de 2019: 38%) en Financial Warehousing of Latin America, Inc. entidad dedicada a la administración de fideicomisos de bienes muebles.

El resumen de la información financiera de la inversión en asociada se detalla a continuación:

Asociada	Fecha de Información Financiera	30 de septiembre de 2020						Utilidad neta	Participación reconocida en resultados
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos			
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-ago-2020	<u>9.806.196</u>	<u>3.584.210</u>	<u>6.221.986</u>	<u>1.846.438</u>	<u>1.289.342</u>	<u>557.096</u>	<u>104.500</u>	
Asociada	Fecha de Información Financiera	31 de diciembre de 2019						Utilidad neta	Participación reconocida en resultados
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos			
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-oct-2019	<u>11.352.397</u>	<u>3.782.322</u>	<u>7.570.075</u>	<u>4.427.384</u>	<u>2.447.176</u>	<u>1.980.208</u>	<u>272.000</u>	

(9) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se resume como sigue:

	30 de septiembre de 2020		
	Licencias	Mobiliario y Equipo	Total
Costo:			
Al inicio del período	353,489	865,522	1,219,011
Adiciones	0	25,948	25,948
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>132,188</u>	<u>132,188</u>
Al final del período	<u>353,489</u>	<u>759,282</u>	<u>1,112,771</u>
Depreciación y amortización:			
Al inicio del período	298,280	463,310	761,590
Gasto del período	18,121	113,934	132,055
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>132,188</u>	<u>132,188</u>
Al final del período	<u>316,401</u>	<u>445,056</u>	<u>761,457</u>
Saldo neto	<u>37,088</u>	<u>314,226</u>	<u>351,314</u>

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2019		
	<u>Licencias</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Al inicio del año	290,916	881,607	1,172,523
Adiciones	62,573	231,498	294,071
Ventas y descartes	0	<u>247,583</u>	<u>247,583</u>
Al final del año	<u>353,489</u>	<u>865,522</u>	<u>1,219,011</u>
Depreciación y amortización:			
Al inicio del año	277,857	554,580	832,437
Gasto del año	20,423	156,313	176,736
Ventas y descartes	0	<u>247,583</u>	<u>247,583</u>
Al final del año	<u>298,280</u>	<u>463,310</u>	<u>761,590</u>
Saldo neto	<u>55,209</u>	<u>402,212</u>	<u>457,421</u>

(10) Plusvalía

Con el fin de comprobar un deterioro en la plusvalía, se hace periódicamente una valuación de los diversos activos (contratos, carteras) o negocios adquiridos por la Compañía que han generado dicha plusvalía para determinar si el valor del activo o negocio excede el monto de la plusvalía en libros. Para hacer una valuación de la plusvalía, la Compañía utiliza el modelo de descuento de flujos futuros netos de los activos o negocios correspondientes.

Es política de la Compañía realizar anualmente una prueba de deterioro o cuando exista evidencia de deterioro. Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no se han reconocido pérdidas por deterioro. 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 la plusvalía en libros.

Para llevar a cabo la valuación de los activos o negocios adquiridos se proyectaron los flujos futuros netos esperados de los activos o negocios, por períodos de cinco años, e igualmente se definió un múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar un valor terminal. La tasa de crecimiento en los ingresos y gastos variables utilizada es de 5% y en los gastos operativos es de un 2%. El valor terminal es calculado con un múltiplo de cinco veces del flujo operativo del último año.

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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(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 es de 7.23% 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 los activos o negocios adquiridos o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

(11) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

La Compañía mantiene activos adjudicados para la venta por B/.14,296 (31 de diciembre de 2019: B/.11,618), menos una reserva de B/.7,148 (31 de diciembre de 2019: B/.5,809).

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Saldo al inicio del período	5,809	28,872
Provisión (reversión) cargada a gastos	<u>1,339</u>	<u>(23,063)</u>
Saldo al final del período	<u>7,148</u>	<u>5,809</u>

(12) Bonos por pagar

La Compañía mantiene bonos por pagar, como sigue:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Bonos corporativos serie B, ofrecidos en oferta pública en 2016, con vencimiento en mayo de 2026 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen, pagadera trimestralmente	50,000,000	50,000,000
Bonos corporativos serie B, ofrecidos en oferta pública en 2014 y 2016, con vencimiento en noviembre de 2021 y tasa de interés Libor 3 meses más un margen, pagadera trimestralmente	<u>75,000,000</u>	<u>75,000,000</u>
Total de bonos por pagar	<u>125,000,000</u>	<u>125,000,000</u>

Los bonos emitidos por la Compañía pueden ser redimidos anticipadamente por el emisor de forma parcial o total, en cualquier día de pago de intereses, a un precio de 100% del valor nominal.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los bonos por pagar a costo amortizado se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Bonos por pagar	125,000,000	125,000,000
Intereses acumulados por pagar	<u>845,660</u>	<u>845,660</u>
Bonos por pagar a costo amortizado	<u>125,845,660</u>	<u>125,845,660</u>

(13) Patrimonio

El capital autorizado en acciones de Finanzas Generales, S. A., está representado por 100,000 acciones comunes con valor nominal de B/.10.00 cada una (31 de diciembre de 2019: 100,000 acciones comunes con valor nominal de B/.10.00 cada una); de las cuales hay emitidas y en circulación 68,000 acciones comunes (31 de diciembre de 2019: 68,000 acciones comunes).

(14) 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 parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años presentados.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, están exentos del pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazos en bancos locales y extranjeros, de bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. y de valores y préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semiautónomas.

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

	<u>III Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta estimado	275,949	343,944	1,018,255	946,192
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	0	5,522	0	12,886
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(466,552)</u>	<u>(49,453)</u>	<u>(924,302)</u>	<u>(84,662)</u>
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>(190,603)</u>	<u>300,013</u>	<u>93,953</u>	<u>874,416</u>

A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido pasivo registrado por la Compañía:

	<u>30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	(332,515)	(136,952)
Reserva para activos adjudicados	(1,787)	(1,452)
Operaciones de arrendamientos financieros	<u>2,236,458</u>	<u>2,964,862</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>1,902,156</u>	<u>2,826,458</u>

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Compromisos y Contingencias

La Compañía mantiene compromisos producto de cartas promesas de pago otorgadas por la suma de B/.791,790 (31 de diciembre de 2019: B/.2,865,304).

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 operaciones consolidadas.

(16) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

La Compañía mantiene bajo administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes cuyos activos netos eran de B/.1,270,026,250 (31 de diciembre de 2019: B/.1,352,323,070). 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.

(17) 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) *Depósitos a la vista/intereses acumulados por cobrar/intereses acumulados por pagar/otros activos/otros pasivos*

Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(b) *Depósitos a plazo en bancos/bonos por pagar*

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 tasas de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

(c) *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.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estas estimaciones 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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(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:

	<u>30 de septiembre de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<u>Activos:</u>				
Depósitos a plazo en bancos	49,800,000	52,457,383	49,800,000	52,729,839
Préstamos, neto	<u>116,574,242</u>	<u>116,782,489</u>	<u>134,957,899</u>	<u>134,476,646</u>
	<u>166,374,242</u>	<u>169,239,872</u>	<u>184,757,899</u>	<u>187,206,485</u>
<u>Pasivos:</u>				
Bonos por pagar	<u>125,000,000</u>	<u>131,979,045</u>	<u>125,000,000</u>	<u>130,813,269</u>

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

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

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

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 valoración 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.

Los activos y pasivos financieros no presentados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera son clasificados en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) 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 su Compañía Controladora 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 y monitorear los distintos riesgos a los que esté expuesta la Compañía, la Junta Directiva de su Compañía Controladora ha establecido el Comité de Crédito e Inversiones, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgo de Crédito y el Comité de Riesgo Operativo, los cuales están conformados por ejecutivos clave. Estos comités están encargados de monitorear, 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 su Compañía Controladora 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, y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo 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 e Inversiones 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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros ConsolidadosAnálisis 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 2020			Total
	(en miles)			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	33,310	0	0	33,310
Monto bruto	33,310	0	0	33,310
Reserva para pérdidas en préstamos	(277)	0	0	(277)
Valor en libros, neto	<u>33,033</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33,033</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	75,811	1,212	0	77,023
Grado 2: Mención especial	472	5,131	0	5,603
Grado 3: Subnormal	146	1,256	366	1,768
Grado 3: Dudoso	0	0	64	64
Grado 3: Irrecuperable	0	0	136	136
Monto bruto	76,429	7,599	566	84,594
Reserva para pérdidas en préstamos	(422)	(494)	(137)	(1,053)
Valor en libros, neto	<u>76,007</u>	<u>7,105</u>	<u>429</u>	<u>83,541</u>
Total préstamos	<u>109,739</u>	<u>7,599</u>	<u>566</u>	<u>117,904</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	(699)	(494)	(137)	(1,330)
Total valor en libros, neto	<u>109,040</u>	<u>7,105</u>	<u>429</u>	<u>116,574</u>

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2019			
	(en miles)			
	PCE a	PCE durante la	PCE durante	
	12 meses	vida total	la vida total	Total
		sin deterioro	con deterioro	
		crediticio	crediticio	
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	<u>35,315</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35,315</u>
Monto bruto	35,315	0	0	35,315
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(281)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(281)</u>
Valor en libros, neto	<u>35,034</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35,034</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	95,834	469	7	96,310
Grado 2: Mención especial	0	2,568	0	2,568
Grado 3: Subnormal	0	0	1,252	1,252
Grado 3: Dudoso	0	0	39	39
Grado 5: Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22</u>	<u>22</u>
Monto bruto	95,834	3,037	1,320	100,191
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(201)</u>	<u>(42)</u>	<u>(24)</u>	<u>(267)</u>
Valor en libros, neto	<u>95,633</u>	<u>2,995</u>	<u>1,296</u>	<u>99,924</u>
Total préstamos	<u>131,149</u>	<u>3,037</u>	<u>1,320</u>	<u>135,506</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(482)</u>	<u>(42)</u>	<u>(24)</u>	<u>(548)</u>
Total valor en libros, neto	<u>130,667</u>	<u>2,995</u>	<u>1,296</u>	<u>134,958</u>

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

	30 de septiembre	31 de diciembre
	2020	2019
	(en Miles)	
Corriente	115,589	133,997
De 31 a 90 días	1,541	1,304
Más de 90 días y vencidos	<u>774</u>	<u>205</u>
Total	<u>117,904</u>	<u>135,506</u>

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 y depósitos en bancos:*
El deterioro en los préstamos 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos:*
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo.
- *Préstamos renegociados:*
Los préstamos renegociados 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 renegociados, realiza una evaluación para determinar si las modificaciones darán como resultado (i) mantener la fecha original del préstamo renegociado ó (ii) dar de baja al préstamo renegociado, y se reconoce a su valor razonable en la fecha de modificación del nuevo préstamo.

- *Reserva por deterioro:*
La Compañía ha establecido reservas para deterioro de instrumentos financieros, las cuales son descritas en la Nota 3, literal f.
- *Política de castigos:*
La Compañía revisa periódicamente su cartera corporativa deteriorada 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 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.

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 que está sujeto a requerimientos de Garantías		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>30 de septiembre 2020</u>	<u>31 de diciembre 2019</u>	
Préstamos	77.67%	79.74%	Efectivo, Equipos y Otras

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Compañía mantiene garantías sobre los préstamos otorgados principalmente hipotecas sobre bienes muebles, prenda sobre depósitos y valores y fianzas corporativas.

El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantía se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes muebles	89,422	105,773
Otras garantías	2,164	2,277
Sin garantías	<u>26,318</u>	<u>27,456</u>
Total	<u>117,904</u>	<u>135,506</u>

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:

	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
	(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>		
Corporativo	84,594	100,191
Consumo	<u>33,310</u>	<u>35,315</u>
	<u>117,904</u>	<u>135,506</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>		
Panamá	<u>117,904</u>	<u>135,506</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas en la ubicación del deudor.

(b) *Riesgo de Contraparte*

Es el riesgo que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de instrumentos financieros.

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 de la Compañía Controladora 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 movimiento en el precio de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Compañía.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida, a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

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 Compañía no mantiene exposición al riesgo de divisas debido a que no mantiene posiciones en moneda extranjera.

Riesgo de Tasa de Interés

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 a los plazos de reprecio de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros:

	<u>30 de septiembre de 2020</u>					
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Activos:						
Depósitos a plazo en bancos	45,800,000	0	4,000,000	0	0	49,800,000
Préstamos	<u>2,149,149</u>	<u>2,176,435</u>	<u>7,457,738</u>	<u>79,641,906</u>	<u>26,479,076</u>	<u>117,904,304</u>
Total	<u>47,949,149</u>	<u>2,176,435</u>	<u>11,457,738</u>	<u>79,641,906</u>	<u>26,479,076</u>	<u>167,704,304</u>
Pasivos:						
Bonos por pagar	<u>125,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125,000,000</u>
Total	<u>125,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125,000,000</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(77,050,851)</u>	<u>2,176,435</u>	<u>11,457,738</u>	<u>79,641,906</u>	<u>26,479,076</u>	<u>42,704,304</u>

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2019					Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	
Activos:						
Depósitos a plazo en bancos	40,000,000	300,000	5,500,000	4,000,000	0	49,800,000
Préstamos	<u>1,764,575</u>	<u>1,738,898</u>	<u>6,763,619</u>	<u>95,959,583</u>	<u>29,279,030</u>	<u>135,505,705</u>
Total	<u>41,764,575</u>	<u>2,038,898</u>	<u>12,263,619</u>	<u>99,959,583</u>	<u>29,279,030</u>	<u>185,305,705</u>
Pasivos:						
Bonos por pagar	<u>125,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125,000,000</u>
Total	<u>125,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125,000,000</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(83,235,425)</u>	<u>2,038,898</u>	<u>12,263,619</u>	<u>99,959,583</u>	<u>29,279,030</u>	<u>60,305,705</u>

La Compañía estima que cambios en las tasas de interés no afectan el importe recuperable de los activos financieros o los ingresos de operaciones.

(d) *Riesgo de Liquidez y Financiamiento*

Consiste en el riesgo que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, del deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, 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 desembolsos de préstamos, garantías y obligaciones.

La liquidez es monitoreada diariamente por la Unidad de Tesorería de la Compañía Matriz. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos de la Compañía Matriz.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos de la Compañía agrupados por sus respectivos vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	30 de septiembre de 2020						Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Sin vencimiento	
Activos:							
Depósitos en bancos	62,952,903	0	4,000,000	40,000,000	0	0	106,952,903
Préstamos, neto	2,124,905	2,151,883	7,373,608	78,743,477	26,180,369	0	116,574,242
Intereses acumulados por cobrar	267,963	0	178,767	0	0	0	446,730
Otros activos	8,439,309	527,935	5,700,153	80,713	46,707	3,915,701	18,710,518
Total	<u>73,785,080</u>	<u>2,679,818</u>	<u>17,252,528</u>	<u>118,824,190</u>	<u>26,227,076</u>	<u>3,915,701</u>	<u>242,684,393</u>
Pasivos:							
Bonos por pagar	0	0	0	75,000,000	50,000,000	0	125,000,000
Intereses acumulados por pagar	845,660	0	0	0	0	0	845,660
Otros pasivos	9,011,364	1,018,254	289,474	0	0	1,907,064	12,226,156
Total	<u>9,857,024</u>	<u>1,018,254</u>	<u>289,474</u>	<u>75,000,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>1,907,064</u>	<u>138,071,816</u>
Posición neta	<u>63,928,056</u>	<u>1,661,564</u>	<u>16,963,054</u>	<u>43,824,190</u>	<u>(23,772,924)</u>	<u>2,008,637</u>	<u>104,612,577</u>
	31 de diciembre de 2019						Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Sin vencimiento	
Activos:							
Depósitos en bancos	39,361,455	300,000	5,500,000	44,000,000	0	0	89,161,455
Préstamos, neto	1,757,441	1,731,869	6,736,275	95,571,650	29,160,664	0	134,957,899
Intereses acumulados por cobrar	306,956	0	5,877	66,351	0	0	379,184
Otros activos	2,097,881	0	23,080	5,754,696	52,980	3,970,644	11,899,281
Total	<u>43,523,733</u>	<u>2,031,869</u>	<u>12,265,232</u>	<u>145,392,697</u>	<u>29,213,644</u>	<u>3,970,644</u>	<u>236,397,819</u>
Pasivos:							
Bonos por pagar	0	0	0	75,000,000	50,000,000	0	125,000,000
Intereses acumulados por pagar	845,660	0	0	0	0	0	845,660
Otros pasivos	6,515,910	48,369	0	609,394	0	2,830,666	10,004,339
Total	<u>7,361,570</u>	<u>48,369</u>	<u>0</u>	<u>75,609,394</u>	<u>50,000,000</u>	<u>2,830,666</u>	<u>135,849,999</u>
Posición neta	<u>36,162,163</u>	<u>1,983,500</u>	<u>12,265,232</u>	<u>69,783,303</u>	<u>(20,786,356)</u>	<u>1,139,978</u>	<u>100,547,820</u>

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

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 de la Compañía
- Identificación y evaluación de los riesgos
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes
- Evaluación y seguimiento de acciones mitigante de los riesgos
- Evaluar los riesgos operativos en las nuevas iniciativas de la Compañía
- 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 de la Compañía Controladora trimestralmente.

El Departamento de Auditoría Interna Corporativa de la Compañía Controladora 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 Compañía Controladora.

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

La administración ha efectuado algunas estimaciones y supuestos relacionados con el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados basados en experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de los acontecimientos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

- *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 debe 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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) *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 42 de 23 de julio de 2001.

(b) *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.

(c) *Ley de Valores*

La Compañía se encuentra regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores a través del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta Superintendencia, reformado mediante la Ley No. 67 de 1 de septiembre del 2011.

(d) *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.

(e) *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, 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.

FINANZAS GENERALES, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

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

30 de septiembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Finanzas</u>	<u>Vale</u>	<u>Sub - total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
	<u>Generales, S.A.</u>	<u>General, S.A.</u>			<u>Consolidado</u>
	<u>BG Trust, Inc.</u>				
Activos					
Depósitos en bancos:					
A la vista	54,766,719	972,124	57,152,903	0	57,152,903
A plazo	40,000,000	300,000	49,800,000	0	49,800,000
Intereses acumulados por cobrar	103,562	1,608	413,677		413,677
Total de depósitos en bancos	94,870,281	1,273,732	107,366,580	0	107,366,580
Préstamos	117,904,304	0	117,904,304	0	117,904,304
Intereses acumulados por cobrar	33,053	0	33,053	0	33,053
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	1,330,062	0	1,330,062		1,330,062
Préstamos, neto	116,607,295	0	116,607,295	0	116,607,295
Cuentas por cobrar	6,246,911	8,316,254	14,563,165	539,401	14,023,764
Inversión en asociada	4,394,865	0	4,394,865	1,750,000	2,644,865
Mobiliario y equipo, neto de depreciación y amortización acumulada	287,057	64,257	351,314	0	351,314
Plusvalía	0	730,742	730,742	0	730,742
Activos adjudicados para la venta, neto	7,148	0	7,148	0	7,148
Otros activos	568,056	193,311	952,685	0	952,685
Total de activos	222,981,613	10,578,296	244,973,794	2,289,401	242,684,393
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Bonos por pagar	125,000,000	0	125,000,000	0	125,000,000
Intereses acumulados por pagar	845,660	0	845,660	0	845,660
Impuesto sobre la renta diferido	1,902,156	0	1,902,156	0	1,902,156
Otros pasivos	2,801,449	729,293	11,402,802	1,078,802	10,324,000
Total de pasivos	130,549,265	7,872,060	139,150,618	1,078,802	138,071,816
Patrimonio:					
Acciones comunes	680,000	1,000,000	1,880,000	1,200,000	680,000
Capital adicional pagado	3,375,000	550,000	3,925,000	550,000	3,375,000
Utilidades no distribuidas	88,377,348	1,156,236	100,018,176	(539,401)	100,557,577
Total de patrimonio	92,432,348	2,706,236	105,823,176	1,210,599	104,612,577
Total de pasivos y patrimonio	222,981,613	10,578,296	244,973,794	2,289,401	242,684,393

H. A. 

FINANZAS GENERALES, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(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 2020

(Cifras en Balboas)

	Finanzas Generales, S.A.	BG Trust, Inc.	Vale General, S.A.	Sub - total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos de operaciones:						
Intereses sobre préstamos	7,061,768	0	0	7,061,768	0	7,061,768
Intereses sobre depósitos	1,576,438	236,466	5,295	1,818,199	0	1,818,199
Comisiones sobre préstamos	235,378	0	0	235,378	0	235,378
Comisiones por administración de fondos	0	1,243,332	0	1,243,332	0	1,243,332
Comisiones por vales alimenticios	0	0	1,994,421	1,994,421	0	1,994,421
Otros ingresos, neto	348,029	320	69,359	417,708	0	417,708
Total de ingresos de operaciones, neto	9,221,613	1,480,118	2,069,075	12,770,806	0	12,770,806
Gastos de operaciones:						
Intereses sobre bonos	5,375,347	0	0	5,375,347	0	5,375,347
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	773,071	0	0	773,071	0	773,071
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	1,339	0	0	1,339	0	1,339
Comisiones y otros cargos	6,274	0	303,043	309,317	0	309,317
Total de gastos de operaciones	6,156,031	0	303,043	6,459,074	0	6,459,074
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros gastos de personal	0	0	313,238	313,238	0	313,238
Depreciación y amortización	112,907	0	19,148	132,055	0	132,055
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	2,013	0	9,186	11,199	0	11,199
Papelaría y útiles de oficina	0	0	4,406	4,406	0	4,406
Comunicaciones	0	0	16,885	16,885	0	16,885
Honorarios profesionales	33,736	8,790	238,741	281,267	0	281,267
Impuestos	114,435	59,087	31,186	204,708	0	204,708
Dietas	0	3,300	0	3,300	0	3,300
Otros gastos	20,320	786	86,550	107,656	0	107,656
Total de gastos generales y administrativos	283,411	71,963	719,340	1,074,714	0	1,074,714
Utilidad neta operacional	2,782,171	1,408,155	1,046,692	5,237,018	0	5,237,018
Participación patrimonial en asociada	104,500	0	0	104,500	0	104,500
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,886,671	1,408,155	1,046,692	5,341,518	0	5,341,518
Impuesto sobre la renta, neto	(434,952)	297,825	231,080	93,953	0	93,953
Utilidad neta	3,321,623	1,110,330	815,612	5,247,565	0	5,247,565
Utilidades no distribuidas al inicio del período	86,170,535	9,838,647	483,638	96,492,820	0	96,492,820
Menos:						
Dividendos pagados - acciones comunes	(1,077,026)	(458,581)	(140,753)	(1,676,360)	(599,334)	(1,077,026)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	59,933	(59,933)
Impuesto complementario	(37,784)	(5,804)	(2,261)	(45,849)	0	(45,849)
Utilidades no distribuidas al final del período	88,377,348	10,484,592	1,156,236	100,018,176	(539,401)	100,557,577

H. A. JMA