

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

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 

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 40.50% del total de los activos al 30 de septiembre de 2021 y 46.71% al 31 de diciembre de 2020.

B. Recursos de Capital

Al 30 de septiembre de 2021, el patrimonio de la Compañía alcanza los US\$108.5 millones lo que representa un incremento de 2.29% o US\$2.4 millones, comparados con US\$106.1 millones al 31 diciembre de 2020.

C. Resultados de las Operaciones

La utilidad neta de la Compañía para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2021 fue de US\$1.4 millones lo que representa un incremento de 4.05% o US\$53 mil con relación a US\$1.3 millones al 30 de septiembre de 2020.

El rendimiento sobre activos promedios al 30 de septiembre de 2021 fue de 1.80% (anualizado), en comparación con 2.91% en el mismo período del 2020. El rendimiento sobre el patrimonio promedio alcanzó un 4.05% (anualizado) al cierre del 30 de septiembre de 2021 comparado con 6.82% en el mismo periodo del 2020.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Resultados Trimestral
 Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2021
 (Cifras en Balboas)

	<u>30-sep-21</u>	<u>30-jun-21</u>	<u>31-mar-21</u>	<u>31-dic-20</u>	<u>30-sep-20</u>
Ingresos de operaciones:					
Intereses sobre préstamos	2,129,423	1,880,533	2,008,926	2,055,306	2,158,998
Intereses sobre depósitos	612,447	608,933	602,277	611,178	610,431
Comisiones sobre préstamos	112,159	114,237	79,527	102,599	65,382
Comisiones por administración de fondos	455,399	330,604	399,019	463,409	444,009
Comisiones por vales alimenticios	369,912	554,646	502,901	647,746	769,638
Otros ingresos	158,875	119,590	176,284	138,636	133,493
Total de ingresos de operaciones, neto	<u>3,838,215</u>	<u>3,608,543</u>	<u>3,768,934</u>	<u>4,018,874</u>	<u>4,181,951</u>
Gastos de operaciones:					
Intereses sobre financiamientos	1,822,148	1,787,012	1,765,625	1,808,584	1,804,861
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos, neta	(6,000)	996,000	0	(28,646)	795,431
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	(12,223)	12,223	0	(7,148)	(22,981)
Comisiones y otros gastos	86,073	82,683	78,000	427,552	94,424
Total de gastos de operaciones	<u>1,889,998</u>	<u>2,877,918</u>	<u>1,843,625</u>	<u>2,200,342</u>	<u>2,671,735</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	107,116	106,823	106,210	90,990	99,292
Depreciación y amortización	41,489	66,893	40,460	41,693	43,489
Gastos de mobiliario y equipo	2,150	28	409	2,622	10,318
Otros gastos	206,106	166,406	150,476	172,487	266,921
Total de gastos generales y administrativos	<u>356,861</u>	<u>340,150</u>	<u>297,555</u>	<u>307,792</u>	<u>420,020</u>
Utilidad neta operacional	<u>1,591,356</u>	<u>390,475</u>	<u>1,627,754</u>	<u>1,510,740</u>	<u>1,090,196</u>
Participación patrimonial en asociada	24,000	24,000	24,000	24,000	24,000
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>1,615,356</u>	<u>414,475</u>	<u>1,651,754</u>	<u>1,534,740</u>	<u>1,114,196</u>
Impuesto sobre la renta, neto	257,723	(95,199)	264,395	37,341	(190,603)
Utilidad neta	<u>1,357,633</u>	<u>509,674</u>	<u>1,387,359</u>	<u>1,497,399</u>	<u>1,304,799</u>

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>30-sep-21</u>	<u>30-jun-21</u>	<u>31-mar-21</u>	<u>31-dic-20</u>	<u>30-sep-20</u>
Activos					
Depósitos en bancos:					
A la vista	76,855,594	71,622,437	68,288,945	63,282,617	57,152,903
A plazo	51,300,000	50,800,000	50,800,000	50,800,000	49,800,000
Intereses acumulados por cobrar	276,393	493,925	416,896	332,675	413,677
Total de depósitos en bancos	<u>128,431,987</u>	<u>122,916,362</u>	<u>119,505,841</u>	<u>114,415,292</u>	<u>107,366,580</u>
Préstamos	100,283,358	105,046,099	109,423,415	113,007,477	117,904,304
Intereses acumulados por cobrar	17,316	20,335	23,144	178,053	33,053
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	2,294,348	2,294,348	1,294,348	1,294,348	1,330,062
Préstamos, neto	<u>98,006,326</u>	<u>102,772,086</u>	<u>108,152,211</u>	<u>111,891,182</u>	<u>116,607,295</u>
Cuentas por cobrar	10,926,558	11,951,750	8,843,502	9,066,597	14,023,764
Inversión en asociada	2,419,385	2,501,405	2,573,165	2,620,985	2,644,865
Mobiliario y equipo, neto de depreciación y amortización acumulada	257,308	203,796	269,161	309,621	351,314
Plusvalía	398,238	398,238	398,238	398,238	730,742
Activos adjudicados para la venta, neto	0	12,223	0	0	7,148
Otros activos	1,483,785	1,062,925	631,835	449,263	952,685
Total de activos	<u>241,923,587</u>	<u>241,818,785</u>	<u>240,373,953</u>	<u>239,151,178</u>	<u>242,684,393</u>
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Bonos por pagar	125,000,000	125,000,000	125,000,000	125,000,000	125,000,000
Sobregiro bancario	988,167	716,361	0	0	0
Intereses acumulados por pagar	845,660	845,660	806,424	845,660	845,660
Impuesto sobre la renta diferido	1,316,631	1,298,498	1,666,267	1,730,034	1,902,156
Otros pasivos	5,238,211	6,780,981	6,233,651	5,465,508	10,324,000
Total de pasivos	<u>133,388,669</u>	<u>134,641,500</u>	<u>133,706,342</u>	<u>133,041,202</u>	<u>138,071,816</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	104,479,918	103,122,285	102,612,611	102,054,976	100,557,577
Total de patrimonio	<u>108,534,918</u>	<u>107,177,285</u>	<u>106,667,611</u>	<u>106,109,976</u>	<u>104,612,577</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>241,923,587</u>	<u>241,818,785</u>	<u>240,373,953</u>	<u>239,151,178</u>	<u>242,684,393</u>

Razones Financieras	<u>30-sep-21</u>	<u>30-jun-21</u>	<u>31-mar-21</u>	<u>31-dic-20</u>	<u>30-sep-20</u>
Deuda Total + Dep. / Patrimonio	1.15x	1.17x	1.17x	1.18x	1.19x
Préstamos, netos / Activos Totales	40.50%	42.49%	44.98%	46.71%	48.04%
Gastos de Operación / Ingresos Totales	11.47%	11.64%	9.90%	18.19%	12.23%
Reserva Préstamos / Total Préstamos	2.29%	2.18%	1.18%	1.15%	1.13%
Préstamos Vencidos y Atrasados / Total Préstamos	2.30%	3.13%	2.17%	2.55%	0.66%
Reserva Préstamos / Préstamos Vencidos y Atrasados	99.40%	69.74%	54.53%	44.93%	171.83%
Rendimiento sobre Activos Promedios ⁽¹⁾	1.80%	1.58%	2.32%	2.80%	2.91%
Rendimiento sobre Patrimonio Promedios ⁽¹⁾	4.05%	3.55%	5.21%	6.53%	6.82%

⁽¹⁾ Porcentajes anualizados

D. Análisis de Perspectivas

Finanzas Generales, S.A., subsidiaria de Banco General, S.A., presenta una saludable cartera de préstamos, al 30 de septiembre de 2021 los préstamos vencidos y atrasados representaron el 2.30% del total de préstamos; una sólida capitalización de 44.86% sobre el total de activos; y altos niveles de liquidez de 52.97% representados por activos líquidos sobre activos totales.

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 2021.



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 2021

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

H. A. Jno

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. Jairo

Héctor E. Hurtado De G.

CONTADOR PÚBLICO 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 2021, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estados consolidados 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 2021, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Héctor E. Hurtado De Gracia
CPA No. 0407-06

27 de octubre de 2021
Panamá, República de Panamá

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2021</u>	<u>Diciembre 2020</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista	5	76,855,594	63,282,617
A plazo	5	51,300,000	50,800,000
Intereses acumulados por cobrar		276,393	332,675
Total de depósitos en bancos		<u>128,431,987</u>	<u>114,415,292</u>
Préstamos	6	100,283,358	113,007,477
Intereses acumulados por cobrar		17,316	178,053
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		2,294,348	1,294,348
Préstamos, neto		<u>98,006,326</u>	<u>111,891,182</u>
Cuentas por cobrar	7	10,926,558	9,066,597
Inversión en asociada	8	2,419,385	2,620,985
Mobiliario y equipo, neto de depreciación y amortización acumulada	9	257,308	309,621
Plusvalía	10	398,238	398,238
Otros activos		1,483,785	449,263
Total de activos		<u>241,923,587</u>	<u>239,151,178</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Bonos por pagar	11	125,000,000	125,000,000
Sobregiro bancario		988,167	0
Intereses acumulados por pagar	11	845,660	845,660
Impuesto sobre la renta diferido	13	1,316,631	1,730,034
Otros pasivos		5,238,211	5,465,508
Total de pasivos		<u>133,388,669</u>	<u>133,041,202</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	12	680,000	680,000
Capital adicional pagado		3,375,000	3,375,000
Utilidades no distribuidas		104,479,918	102,054,976
Total de patrimonio		<u>108,534,918</u>	<u>106,109,976</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>241,923,587</u>	<u>239,151,178</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 2021

(Cifras en Balboas)

	Nota	III Trimestre		Acumulado	
		Septiembre 2021	Septiembre 2020	Septiembre 2021	Septiembre 2020
Ingresos de operaciones:					
Intereses sobre préstamos		2,129,423	2,158,998	6,018,882	7,061,768
Intereses sobre depósitos		612,447	610,431	1,823,657	1,818,199
Comisiones sobre préstamos		112,159	65,382	305,923	235,378
Comisiones por administración de fondos		455,399	444,009	1,185,022	1,243,332
Comisiones por vales alimenticios		369,912	769,638	1,427,459	1,994,421
Otros ingresos		158,875	133,493	454,749	417,708
Total de ingresos de operaciones, neto		3,838,215	4,181,951	11,215,692	12,770,806
Gastos de operaciones:					
Intereses sobre financiamientos		1,822,148	1,804,861	5,374,785	5,375,347
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	6	(6,000)	795,431	990,000	773,071
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta		(12,223)	(22,981)	0	1,339
Comisiones y otros gastos		86,073	94,424	246,756	309,317
Total de gastos de operaciones		1,889,998	2,671,735	6,611,541	6,459,074
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		107,116	99,292	320,149	313,238
Depreciación y amortización	9	41,489	43,489	148,842	132,055
Gastos de mobiliario y equipo		2,150	10,318	2,587	11,199
Papelería y útiles de oficina		1,389	1,099	2,843	4,406
Comunicaciones		1,156	5,290	7,517	16,885
Honorarios profesionales		35,155	147,144	137,500	281,267
Impuestos		78,411	78,522	231,940	204,708
Dietas		1,500	1,200	3,600	3,300
Otros gastos		88,495	33,666	139,588	107,656
Total de gastos generales y administrativos		356,861	420,020	994,566	1,074,714
Utilidad neta operacional		1,591,356	1,090,196	3,609,585	5,237,018
Participación patrimonial en asociada	8	24,000	24,000	72,000	104,500
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,615,356	1,114,196	3,681,585	5,341,518
Impuesto sobre la renta estimado		239,590	275,949	840,322	1,018,255
Impuesto sobre la renta diferido		18,133	(466,552)	(413,403)	(924,302)
Impuesto sobre la renta, neto	13	257,723	(190,603)	426,919	93,953
Utilidad neta		1,357,633	1,304,799	3,254,666	5,247,565

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 2021

(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 2020	680,000	3,375,000	102,054,976	106,109,976
Utilidad neta	0	0	3,254,666	3,254,666
Transacciones atribuibles al accionista:				
Dividendos pagados	0	0	(745,717)	(745,717)
Impuesto sobre dividendos	0	0	(84,007)	(84,007)
Total de transacciones atribuibles al accionista	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(829,724)</u>	<u>(829,724)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2021	<u>680,000</u>	<u>3,375,000</u>	<u>104,479,918</u>	<u>108,534,918</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	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>

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 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2021</u>	<u>Septiembre 2020</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		3,254,666	5,247,565
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdida en préstamos, neta	6	990,000	773,071
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta		0	1,339
Depreciación y amortización	9	148,842	132,055
Impuesto sobre la renta, neto	13	426,919	93,953
Participación patrimonial en asociada	8	(72,000)	(104,500)
Ingresos por intereses		(7,842,539)	(8,879,967)
Ingresos por comisiones		(2,918,404)	(3,473,131)
Gastos por intereses		5,374,785	5,375,347
Gastos por comisiones		75,607	71,842
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(500,000)	0
Préstamos, neto		12,734,119	17,610,586
Cuentas por cobrar		(1,807,364)	(6,074,405)
Activos adjudicados para la venta		0	(2,678)
Otros activos		(1,034,522)	(650,415)
Otros pasivos		(1,067,619)	2,127,864
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		8,059,558	8,812,421
Comisiones cobradas		2,865,807	3,314,626
Intereses pagados		(5,374,785)	(5,375,347)
Comisiones pagadas		(75,607)	(71,842)
Total		<u>9,982,797</u>	<u>13,680,819</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>13,237,463</u>	<u>18,928,384</u>
Actividades de inversión:			
Compra de mobiliario y equipo	9	(96,529)	(25,948)
Dividendos recibidos en asociadas		273,600	71,820
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>177,071</u>	<u>45,872</u>
Actividades de financiamiento:			
Sobregiro bancario		988,167	0
Dividendos pagados		(745,717)	(1,077,026)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(84,007)	(105,782)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>158,443</u>	<u>(1,182,808)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		13,572,977	17,791,448
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		63,282,617	39,361,455
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	<u>76,855,594</u>	<u>57,152,903</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 2021

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. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
6. Préstamos
7. Cuentas por Cobrar
8. Inversión en Asociada
9. Mobiliario y Equipo
10. Plusvalía
11. Bonos por Pagar
12. Patrimonio
13. Impuesto sobre la Renta
14. Compromisos y Contingencias
15. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados
16. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
17. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
18. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
19. 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 2021

(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 Torre Banco General, Urbanización Marbella, Avenida Aquilino de la Guardia, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por la administración de la Compañía para su emisión el 27 de octubre de 2021.

(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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(c) *Instrumentos 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.

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

- *Costo Amortizado (CA)*

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pago a principal e intereses sobre el saldo vigente.

- *Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VR OUI)*

- *Valor razonable con cambios en resultados (VR CR)*

Los depósitos en bancos son clasificados y medidos a costo amortizado.

En caso que se determine alguna evidencia objetiva de deterioro en relación con algún activo financiero, la pérdida por deterioro sería reconocida como gasto en el estado consolidado de resultados.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 son inicialmente reconocidas cuando se originan y se miden inicialmente al precio de la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son medidas al costo amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro. Las provisiones por deterioro en cuentas por cobrar se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos, la cual incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos.

La Compañía considera que una cuenta por cobrar está en incumplimiento cuando no es probable que el deudor pague sus obligaciones por completo, sin toma de acciones por parte de la Compañía para adjudicar las garantías en caso de que se mantengan.

(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 VRCCR:

- Préstamos;
- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar;
- Cuentas 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

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

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

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

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

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

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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Definición de Incumplimiento

Se considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- Es probable que el deudor no pague completamente sus obligaciones de crédito sin toma de acciones por parte de la Compañía para adjudicar los colaterales en el caso que mantengan; o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia.

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

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

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

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

Medición de la PCE

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

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados si se ejecuta el compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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)

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 utilizada para evaluar condiciones futuras puede incluir datos económicos y proyecciones publicadas por entidades gubernamentales, proyecciones académicas y del sector privado.

La Compañía aplica un factor prospectivo para la cartera empresarial y utiliza como variable el índice mensual de actividad económica.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La situación extraordinaria causada por el COVID-19 ha obligado a nuestras autoridades a imponer durante diferentes períodos restricciones en la movilidad y el cierre de actividades comerciales, causando una contracción económica en Panamá y los países de nuestra región, al igual que en la mayoría de las economías del mundo. Ante la afectación económica, el Gobierno ha establecido y autorizado mecanismos de alivio financiero que incluyen una moratoria en los pagos a las obligaciones que se extendió hasta el 30 de junio de 2021.

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

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

(g) *Mobiliario y Equipo*

El mobiliario y equipo se presentan al costo, menos la depreciación, amortización acumulada 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

(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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 repositado.

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.

(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.

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.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

(4) **Saldos con Partes Relacionadas**

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
<u>Activos:</u>		
Depósitos a la vista en bancos	<u>76,855,594</u>	<u>63,282,617</u>
Depósitos a plazo en bancos	<u>51,300,000</u>	<u>50,800,000</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>276,393</u>	<u>332,675</u>
<u>Pasivos:</u>		
Bonos por pagar	<u>124,745,000</u>	<u>124,745,000</u>
Sobregiro bancario	<u>988,167</u>	<u>0</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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de septiembre	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos a la vista en bancos	76,855,594	57,152,903
Depósitos a plazo en bancos	51,300,000	49,800,000
Total de depósitos en bancos	<u>128,155,594</u>	<u>106,952,903</u>
Menos: Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>51,300,000</u>	<u>49,800,000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u><u>76,855,594</u></u>	<u><u>57,152,903</u></u>

(6) Préstamos

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

	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Arrendamientos financieros, neto	67,423,099	79,984,276
Personales	26,499,319	26,193,035
Prendarios	2,266,543	2,139,925
Autos	<u>4,094,397</u>	<u>4,690,241</u>
Total	<u><u>100,283,358</u></u>	<u><u>113,007,477</u></u>

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

	30 de septiembre de 2021			
	PCE a	PCE durante	PCE durante	
	12 meses	la vida total	la vida total	Total
		sin deterioro	con deterioro	
		crediticio	crediticio	
Saldo al inicio del período	416,284	327,925	550,139	1,294,348
Transferido a 12 meses	236,836	(153,848)	(82,988)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(15,309)	337,422	(322,113)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(7,306)	(35,933)	43,239	0
Recálculo de la cartera, neto	519,812	(249,332)	742,750	1,013,230
Nuevos préstamos	123,123	5,368	0	128,491
Préstamos cancelados	(74,281)	(53,263)	(24,177)	(151,721)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	10,000	10,000
Saldo al final del período	<u>1,199,159</u>	<u>178,339</u>	<u>916,850</u>	<u>2,294,348</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	PCE a 12 meses	31 de diciembre de 2020		Total
		PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año	481,440	42,232	24,134	547,806
Transferido a 12 meses	543,586	(332,473)	(211,113)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(159,449)	288,041	(128,592)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(11,598)	(57,637)	69,235	0
Recálculo de la cartera, neto	(480,625)	379,453	816,418	715,246
Nuevos préstamos	89,417	21,539	30,158	141,114
Préstamos cancelados	(46,487)	(13,230)	(52,218)	(111,935)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	55,575	55,575
Préstamos castigados	0	0	(53,458)	(53,458)
Saldo al final del año	<u>416,284</u>	<u>327,925</u>	<u>550,139</u>	<u>1,294,348</u>

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

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

Arrendamientos Financieros, Neto

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Pagos mínimos hasta 1 año	35,134,968	40,100,105
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>39,849,003</u>	<u>48,098,653</u>
Total de pagos mínimos	74,983,971	88,198,758
Menos: intereses no devengados	<u>7,560,872</u>	<u>8,214,482</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>67,423,099</u>	<u>79,984,276</u>

(7) Cuentas por Cobrar

Al 30 de septiembre de 2021, las cuentas por cobrar ascendían a B/.10,926,558 (31 de diciembre de 2020: B/.9,066,597).

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
Corriente	10,925,655	5,948,265
De 31 a 90 días	670	3,095,829
Más de 90 días	233	22,503
Total	<u>10,926,558</u>	<u>9,066,597</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversión en Asociada

La Compañía mantiene inversión en asociada por B/.2,419,385 (31 de diciembre de 2020: B/.2,620,985) con un porcentaje de participación de 38% (31 de diciembre de 2020: 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:

<u>Asociada</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>30 de septiembre de 2021</u>						<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>			
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-ago-2021	<u>7,845,610</u>	<u>1,141,503</u>	<u>6,704,107</u>	<u>272,767</u>	<u>144,863</u>	<u>127,904</u>	<u>72,000</u>	

<u>Asociada</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>						<u>Utilidad neta</u>	<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>			
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	30-sep-2020	<u>9,666,910</u>	<u>3,359,319</u>	<u>6,307,591</u>	<u>2,052,803</u>	<u>1,410,102</u>	<u>642,701</u>	<u>128,500</u>	

(9) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se resume como sigue:

	<u>30 de septiembre de 2021</u>		
	<u>Licencias</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Al inicio del período	221,301	891,470	1,112,771
Adiciones	0	96,529	96,529
Ventas y descartes	0	110,000	110,000
Al final del período	<u>221,301</u>	<u>877,999</u>	<u>1,099,300</u>
Depreciación y amortización:			
Al inicio del período	189,919	613,231	803,150
Gasto del período	15,756	133,086	148,842
Ventas y descartes	0	110,000	110,000
Al final del período	<u>205,675</u>	<u>636,317</u>	<u>841,992</u>
Saldo neto	<u>15,626</u>	<u>241,682</u>	<u>257,308</u>

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2020		
	Licencias	Mobiliario y Equipo	Total
Costo:			
Al inicio del año	353,489	865,522	1,219,011
Adiciones	0	25,948	25,948
Ventas y descartes	<u>132,188</u>	<u>0</u>	<u>132,188</u>
Al final del año	<u>221,301</u>	<u>891,470</u>	<u>1,112,771</u>
Depreciación y amortización:			
Al inicio del año	298,280	463,310	761,590
Gasto del año	23,827	149,921	173,748
Ventas y descartes	<u>132,188</u>	<u>0</u>	<u>132,188</u>
Al final del año	<u>189,919</u>	<u>613,231</u>	<u>803,150</u>
Saldo neto	<u>31,382</u>	<u>278,239</u>	<u>309,621</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 con mayor frecuencia cuando exista algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado. Al 30 de septiembre de 2021, no se reconocieron pérdidas por deterioro (31 de diciembre de 2020: la subsidiaria Vale General, S. A., tuvo pérdida por deterioro de B/.332,504 en plusvalía generada de la participación adquirida en Pases Alimenticios, S. A.). En adición a lo antes indicado, la valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de 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 operativos utilizada es de 2% para el primer año, con un incremento de un punto porcentual cada año, finalizando con un 5% y en los gastos variables es de un 3.5%. El valor terminal es calculado con un múltiplo de 3.5 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 10.11% 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.

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

(11) Bonos por pagar

La Compañía mantiene bonos por pagar, como sigue:

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
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.

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
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>

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) 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 2020: 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 2020: 68,000 acciones comunes).

(13) 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:

	III Trimestre		Acumulado	
	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
Impuesto sobre la renta estimado	239,590	275,949	840,322	1,018,255
Impuesto sobre la renta diferido	<u>18,133</u>	<u>(466,552)</u>	<u>(413,403)</u>	<u>(924,302)</u>
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>257,723</u>	<u>(190,603)</u>	<u>426,919</u>	<u>93,953</u>

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

	30 de septiembre	31 de diciembre	Efectos en
	2021	2020	resultados
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	(573,587)	(323,586)	(250,001)
Operaciones de arrendamientos financieros	<u>1,890,218</u>	<u>2,053,620</u>	<u>(163,402)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>1,316,631</u>	<u>1,730,034</u>	<u>(413,403)</u>

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Compromisos y Contingencias

La Compañía mantiene compromisos producto de cartas promesas de pago otorgadas por la suma de B/.1,939,057 con vencimientos varios hasta noviembre 2021 (31 de diciembre de 2020: B/.1,552,691 con vencimientos varios hasta febrero 2021).

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.

(15) 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/.1,574,555,110 (31 de diciembre de 2020: de B/.1,594,093,329). 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.

(16) 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/cuentas 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/sobregiros*

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:

	30 de septiembre 2021		31 de diciembre 2020	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	51,300,000	52,674,299	50,800,000	53,526,181
Préstamos, neto	97,989,010	97,875,563	111,713,129	111,741,927
	<u>149,289,010</u>	<u>150,549,862</u>	<u>162,513,129</u>	<u>165,268,108</u>
Pasivos:				
Bonos por pagar	125,000,000	130,246,983	125,000,000	131,124,369
Sobregiro bancario	988,167	1,004,521	0	0
	<u>125,988,167</u>	<u>131,251,504</u>	<u>125,000,000</u>	<u>131,124,369</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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) 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 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 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.

Las cuentas por cobrar que mantiene la Compañía se derivan de las operaciones corrientes del negocio y de las operaciones efectuadas por medio de la subsidiaria Vale General, S. A. con entidades gubernamentales para la emisión de libretas de vales de alimentación, por lo que la administración considera que el riesgo de crédito en estos activos es mínimo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia

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

	30 de septiembre de 2021			Total
	(en Miles)			
	<u>PCE a</u>	<u>PCE durante</u>	<u>PCE durante</u>	
	<u>12 meses</u>	<u>la vida total</u>	<u>la vida total</u>	
		<u>sin deterioro</u>	<u>con deterioro</u>	
		<u>crediticio</u>	<u>crediticio</u>	
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	32,860	0	0	32,860
Monto bruto	32,860	0	0	32,860
Reserva para pérdidas en préstamos	(278)	0	0	(278)
Valor en libros, neto	<u>32,582</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32,582</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	58,064	2,231	0	60,295
Grado 2: Mención especial	0	3,185	1	3,186
Grado 3: Subnormal	0	422	2,386	2,808
Grado 4: Dudoso	20	0	571	591
Grado 5: Irrecuperable	0	0	543	543
Monto bruto	58,084	5,838	3,501	67,423
Reserva para pérdidas en préstamos	(921)	(178)	(917)	(2,016)
Valor en libros, neto	<u>57,163</u>	<u>5,660</u>	<u>2,584</u>	<u>65,407</u>
Total préstamos	<u>90,944</u>	<u>5,838</u>	<u>3,501</u>	<u>100,283</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	(1,199)	(178)	(917)	(2,294)
Total valor en libros, neto	<u>89,745</u>	<u>5,660</u>	<u>2,584</u>	<u>97,989</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2020 (en Miles)			Total
	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	33,023	0	0	33,023
Monto bruto	33,023	0	0	33,023
Reserva para pérdidas en préstamos	(275)	0	0	(275)
Valor en libros, neto	<u>32,748</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32,748</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	67,595	2,919	14	70,528
Grado 2: Mención especial	4,165	1,628	3	5,796
Grado 3: Subnormal	936	425	560	1,921
Grado 4: Dudoso	24	0	212	236
Grado 5: Irrecuperable	0	0	1,503	1,503
Monto bruto	<u>72,720</u>	<u>4,972</u>	<u>2,292</u>	<u>79,984</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	(141)	(328)	(550)	(1,019)
Valor en libros, neto	<u>72,579</u>	<u>4,644</u>	<u>1,742</u>	<u>78,965</u>
Total préstamos	<u>105,743</u>	<u>4,972</u>	<u>2,292</u>	<u>113,007</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	(416)	(328)	(550)	(1,294)
Total valor en libros, neto	<u>105,327</u>	<u>4,644</u>	<u>1,742</u>	<u>111,713</u>

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

	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
	(en Miles)	
Corriente	95,650	108,845
De 31 a 90 días	2,325	1,281
Más de 90 días y vencidos	<u>2,308</u>	<u>2,881</u>
Total	<u>100,283</u>	<u>113,007</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 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 reestructurados:*
Los préstamos reestructurados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 <u>requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>30 de septiembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>	
Préstamos	73.57%	76.82%	Efectivo, Equipos y Otras

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:

	<u>30 de septiembre 2021</u>	<u>31 de diciembre 2020</u>
	<u>(en Miles)</u>	
Hipotecas sobre bienes muebles	71,517	84,675
Otras garantías	2,267	2,139
Sin garantías	<u>26,499</u>	<u>26,193</u>
Total	<u>100,283</u>	<u>113,007</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:

	<u>Préstamos</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>	
	<u>30 de septiembre 2021</u>	<u>31 diciembre 2020</u>	<u>30 de septiembre 2021</u>	<u>31 diciembre 2020</u>
	<u>(en Miles)</u>		<u>(en Miles)</u>	
Concentración por Sector:				
Corporativo	67,423	79,984	5,726	5,823
Consumo	32,860	33,023	1	22
Gobierno	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,200</u>	<u>3,222</u>
	<u>100,283</u>	<u>113,007</u>	<u>10,927</u>	<u>9,067</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	<u>100,283</u>	<u>113,007</u>	<u>10,927</u>	<u>9,067</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos y las cuentas por cobrar están basadas en la ubicación del deudor.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El comité de riesgos de la Compañía Controladora en respuesta al COVID-19, ha aumentado la frecuencia de las revisiones detalladas de las concentraciones de exposición que mantiene la Compañía por tipo de segmento, producto, sector, país, entre otros.

La Compañía no presenta deterioro sobre las cuentas por cobrar.

(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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 prepecio de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros:

	30 de septiembre de 2021					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	46,800,000	0	0	4,500,000	0	51,300,000
Préstamos	<u>4,556,061</u>	<u>971,357</u>	<u>5,681,403</u>	<u>62,864,934</u>	<u>26,209,603</u>	<u>100,283,358</u>
Total	<u>51,356,061</u>	<u>971,357</u>	<u>5,681,403</u>	<u>67,364,934</u>	<u>26,209,603</u>	<u>151,583,358</u>
Pasivos:						
Bonos por pagar	125,000,000	0	0	0	0	125,000,000
Sobregiro bancario	<u>988,167</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>988,167</u>
Total	<u>125,988,167</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>125,988,167</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(74,632,106)</u>	<u>971,357</u>	<u>5,681,403</u>	<u>67,364,934</u>	<u>26,209,603</u>	<u>25,595,191</u>
	31 de diciembre 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	
Activos:						
Depósitos a plazo en bancos	40,000,000	300,000	10,500,000	0	0	50,800,000
Préstamos	<u>2,401,980</u>	<u>2,601,290</u>	<u>7,439,654</u>	<u>75,019,641</u>	<u>25,544,912</u>	<u>113,007,477</u>
Total	<u>42,401,980</u>	<u>2,901,290</u>	<u>17,939,654</u>	<u>75,019,641</u>	<u>25,544,912</u>	<u>163,807,477</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>(82,598,020)</u>	<u>2,901,290</u>	<u>17,939,654</u>	<u>75,019,641</u>	<u>25,544,912</u>	<u>38,807,477</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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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, los otros activos y pasivos no financieros se incluyen para propósitos de conciliación con el estado consolidado de situación financiera:

	30 de septiembre de 2021						
	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	Total
Activos:							
Depósitos en bancos	83,655,594	0	40,000,000	4,500,000	0	0	128,155,594
Préstamos, neto	4,451,823	949,134	5,551,421	61,426,667	25,609,965	0	97,989,010
Intereses acumulados por cobrar	268,188	0	0	25,521	0	0	293,709
Otros activos	11,153,877	433,326	461,114	54,030	0	3,382,927	15,485,274
Total	99,529,482	1,382,460	46,012,535	66,006,218	25,609,965	3,382,927	241,923,587
Pasivos:							
Bonos por pagar	75,000,000	0	0	50,000,000	0	0	125,000,000
Sobregiro bancario	0	0	988,167	0	0	0	988,167
Intereses acumulados por pagar	845,660	0	0	0	0	0	845,660
Otros pasivos	4,392,263	553,115	287,207	0	0	1,322,257	6,554,842
Total	80,237,923	553,115	1,275,374	50,000,000	0	1,322,257	133,388,669
Posición neta	19,291,559	829,345	44,737,161	16,006,218	25,609,965	2,060,670	108,534,918
31 de diciembre de 2020							
	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	Total
Activos:							
Depósitos en bancos	63,282,617	300,000	10,500,000	40,000,000	0	0	114,082,617
Préstamos, neto	2,374,468	2,571,497	7,225,814	74,289,021	25,252,329	0	111,713,129
Intereses acumulados por cobrar	287,369	128	223,231	0	0	0	510,728
Otros activos	3,454,285	0	5,700,899	72,647	44,615	3,572,258	12,844,704
Total	69,398,739	2,871,625	23,649,944	114,361,668	25,296,944	3,572,258	239,151,178
Pasivos:							
Bonos por pagar	0	0	75,000,000	0	50,000,000	0	125,000,000
Intereses acumulados por pagar	845,660	0	0	0	0	0	845,660
Otros pasivos	5,266,540	188,717	5,184	0	0	1,735,101	7,195,542
Total	6,112,200	188,717	75,005,184	0	50,000,000	1,735,101	133,041,202
Posición neta	63,286,539	2,682,908	(51,355,240)	114,361,668	(24,703,056)	1,837,157	106,109,976

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

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

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

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

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) 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.

(19) 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, en Panamá están reguladas mediante la ley No.59 del 7 de agosto de 2003, modificada por la Ley No. 60 del 23 de octubre de 2009 y el Decreto Ejecutivo No. 263 del 17 de septiembre de 2010.

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 2021

(Cifras en Balboas)

	Finanzas Generales, S. A.	BG Trust, Inc.	Vale General, S. A.	Sub - total	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos						
Depósitos en bancos:						
A la vista	75,643,590	898,783	313,221	76,855,594	0	76,855,594
A plazo	40,000,000	11,000,000	300,000	51,300,000	0	51,300,000
Intereses acumulados por cobrar	103,562	171,949	882	276,393	0	276,393
Total de depósitos en bancos	115,747,152	12,070,732	614,103	128,431,987	0	128,431,987
Préstamos	100,283,358	0	0	100,283,358	0	100,283,358
Intereses acumulados por cobrar	17,316	0	0	17,316	0	17,316
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	2,294,348	0	0	2,294,348	0	2,294,348
Préstamos, neto	98,006,326	0	0	98,006,326	0	98,006,326
Cuentas por cobrar	6,457,542	0	5,225,079	11,682,621	756,063	10,926,558
Inversión en asociada	4,169,385	0	0	4,169,385	1,750,000	2,419,385
Mobiliario y equipo, neto de depreciación y amortización acumulada	218,880	0	38,428	257,308	0	257,308
Plusvalía	0	0	398,238	398,238	0	398,238
Otros activos	763,312	333,597	386,876	1,483,785	0	1,483,785
Total de activos	225,362,597	12,404,329	6,662,724	244,429,650	2,506,063	241,923,587
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos:						
Bonos por pagar	125,000,000	0	0	125,000,000	0	125,000,000
Sobregiro bancario	0	0	988,167	988,167	0	988,167
Intereses acumulados por pagar	845,660	0	0	845,660	0	845,660
Impuesto sobre la renta diferido	1,316,631	0	0	1,316,631	0	1,316,631
Otros pasivos	3,270,307	785,304	2,694,726	6,750,337	1,512,126	5,238,211
Total de pasivos	130,432,598	785,304	3,682,893	134,900,795	1,512,126	133,388,669
Patrimonio:						
Acciones comunes	680,000	200,000	1,000,000	1,880,000	1,200,000	680,000
Capital adicional pagado	3,375,000	0	550,000	3,925,000	550,000	3,375,000
Utilidades no distribuidas	90,874,999	11,419,025	1,429,831	103,723,855	(756,063)	104,479,918
Total de patrimonio	94,929,999	11,619,025	2,979,831	109,528,855	993,937	108,534,918
Total de pasivos y patrimonio	225,362,597	12,404,329	6,662,724	244,429,650	2,506,063	241,923,587

H. A. GMD

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 2021

(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	6,018,882	0	0	6,018,882	0	6,018,882
Intereses sobre depósitos	1,570,685	249,128	3,844	1,823,657	0	1,823,657
Comisiones sobre préstamos	305,923	0	0	305,923	0	305,923
Comisiones por administración de fondos	0	1,185,022	0	1,185,022	0	1,185,022
Comisiones por vales alimenticios	0	0	1,427,459	1,427,459	0	1,427,459
Otros ingresos	383,447	19,707	51,595	454,749	0	454,749
Total de ingresos de operaciones, neto	8,278,937	1,453,857	1,482,898	11,215,692	0	11,215,692
Gastos de operaciones:						
Intereses sobre financiamientos	5,355,729	0	19,056	5,374,785	0	5,374,785
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	990,000	0	0	990,000	0	990,000
Comisiones y otros gastos	6,274	0	240,482	246,756	0	246,756
Total de gastos de operaciones	6,352,003	0	259,538	6,611,541	0	6,611,541
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros gastos de personal	0	0	320,149	320,149	0	320,149
Depreciación y amortización	128,645	0	20,197	148,842	0	148,842
Gastos de mobiliario y equipo	424	0	2,163	2,587	0	2,587
Papelaría y útiles de oficina	0	0	2,843	2,843	0	2,843
Comunicaciones	0	0	7,517	7,517	0	7,517
Honorarios profesionales	31,619	12,024	93,857	137,500	0	137,500
Impuestos	119,591	68,436	43,913	231,940	0	231,940
Dietas	0	3,000	600	3,600	0	3,600
Otros gastos	46,372	787	92,429	139,588	0	139,588
Total de gastos generales y administrativos	326,651	84,247	583,668	994,566	0	994,566
Utilidad neta operacional	1,600,283	1,369,610	639,692	3,609,585	0	3,609,585
Participación patrimonial en asociada	72,000	0	0	72,000	0	72,000
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,672,283	1,369,610	639,692	3,681,585	0	3,681,585
Impuesto sobre la renta estimado	419,945	287,207	133,170	840,322	0	840,322
Impuesto sobre la renta diferido	(413,403)	0	0	(413,403)	0	(413,403)
Impuesto sobre la renta, neto	6,542	287,207	133,170	426,919	0	426,919
Utilidad neta	1,665,741	1,082,403	506,522	3,254,666	0	3,254,666
Utilidades no distribuidas al inicio del período	89,954,975	10,878,902	1,221,099	102,054,976	0	102,054,976
Menos:				0		
Dividendos pagados - acciones comunes	(745,717)	(542,280)	(297,790)	(1,585,787)	(840,070)	(745,717)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	84,007	(84,007)
Utilidades no distribuidas al final del período	90,874,999	11,419,025	1,429,831	103,723,855	(756,063)	104,479,918

H. A.
JMS