


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

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. 18-2000 del 11 de octubre del 2000 de la SMV, modificado por el Acuerdo No. 08-2018 del 19 de diciembre de 2018 de la SMV, la información financiera está preparada de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No. 07-2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.

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 58.0% del total de los activos al 30 de septiembre de 2022 y 40.5% al 30 de septiembre de 2021.

B. Recursos de Capital

Al 30 de septiembre de 2022, el patrimonio de la Compañía alcanza los US\$116.1 millones lo que representa un incremento de 7.0% o US\$7.6 millones, comparados con US\$108.5 millones en septiembre de 2021.

C. Resultados de las Operaciones

La utilidad neta de la Compañía para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2022 fue de US\$2.0 millones lo que representa un incremento de 48.7% o US\$0.7 millones con relación a US\$1.4 millones en el mismo periodo del año anterior.

El rendimiento sobre activos promedios al 30 de septiembre de 2022 fue de 4.66% (anualizado), en comparación con 2.24% (anualizado) en el mismo periodo del 2021. El rendimiento sobre el patrimonio promedio alcanzó un 7.01% (anualizado) al cierre del 30 de septiembre de 2022 comparado con 5.04% (anualizado) en el mismo periodo del 2021.

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Resultados Trimestral

Para los trimestres terminados:

(Cifras en Balboas)

	<u>30-sep-22</u>	<u>30-jun-22</u>	<u>31-mar-22</u>	<u>31-dic-21</u>	<u>30-sep-21</u>
Ingresos de operaciones:					
Intereses sobre préstamos	1,854,851	1,897,792	1,851,803	2,065,018	2,129,423
Intereses sobre depósitos	709,568	674,659	601,988	612,018	612,447
Comisiones sobre préstamos	176,674	207,124	182,226	146,067	112,159
Comisiones por administración fiduciaria	467,748	356,600	408,145	502,701	455,399
Comisiones por vales alimenticios	462,986	443,993	433,423	456,867	369,912
Otros ingresos	314,179	38,161	5,056	202,321	158,875
Total de ingresos de operaciones, neto	<u>3,986,006</u>	<u>3,618,329</u>	<u>3,482,641</u>	<u>3,984,992</u>	<u>3,838,215</u>
Gastos de operaciones:					
Intereses sobre financiamientos	704,995	695,139	687,500	1,344,397	1,822,148
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	0	0	(15,750)	(7,750)	(6,000)
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta	0	(228)	(5,724)	5,952	(12,223)
Comisiones y otros gastos	385,458	88,732	91,825	200,725	86,073
Total de gastos de operaciones	<u>1,090,453</u>	<u>783,643</u>	<u>757,851</u>	<u>1,543,324</u>	<u>1,889,998</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	114,903	114,503	166,521	92,022	107,116
Depreciación y amortización	34,971	137,134	48,338	56,523	41,489
Gastos de mobiliario y equipo	2,668	2,733	2,080	2,008	2,150
Otros gastos	143,782	141,158	114,210	184,444	206,106
Total de gastos generales y administrativos	<u>296,324</u>	<u>395,528</u>	<u>331,149</u>	<u>334,997</u>	<u>356,861</u>
Utilidad neta operacional	<u>2,599,229</u>	<u>2,439,158</u>	<u>2,393,641</u>	<u>2,106,671</u>	<u>1,591,356</u>
Participación patrimonial en asociada	98,068	41,826	98,589	567,410	24,000
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>2,697,297</u>	<u>2,480,984</u>	<u>2,492,230</u>	<u>2,674,081</u>	<u>1,615,356</u>
Impuesto sobre la renta estimado	530,706	394,538	486,498	176,245	239,590
Impuesto sobre la renta diferido	147,451	153,998	61,293	(79,071)	18,133
Impuesto sobre la renta, neto	<u>678,157</u>	<u>548,536</u>	<u>547,791</u>	<u>97,174</u>	<u>257,723</u>
Utilidad neta	<u>2,019,140</u>	<u>1,932,448</u>	<u>1,944,439</u>	<u>2,576,907</u>	<u>1,357,633</u>

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

Para los trimestres terminados:

(Cifras en Balboas)

	<u>30-sep-22</u>	<u>30-jun-22</u>	<u>31-mar-22</u>	<u>31-dic-21</u>	<u>30-sep-21</u>
Activos					
Depósitos en bancos:					
A la vista	6,865,959	5,641,648	17,043,631	11,213,635	76,855,594
A plazo	62,202,678	62,200,000	52,200,000	52,200,000	51,300,000
Intereses acumulados por cobrar	543,328	396,647	258,736	175,609	276,393
Total de depósitos en bancos	<u>69,611,965</u>	<u>68,238,295</u>	<u>69,502,367</u>	<u>63,589,244</u>	<u>128,431,987</u>
Préstamos	104,323,437	101,565,966	98,144,390	98,204,810	100,283,358
Intereses acumulados por cobrar	51,797	48,239	16,499	182,580	17,316
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	2,272,803	2,272,803	2,294,348	2,294,348	2,294,348
Préstamos, neto	<u>102,102,431</u>	<u>99,341,402</u>	<u>95,866,541</u>	<u>96,093,042</u>	<u>98,006,326</u>
Cuentas por cobrar	9,131	16,117	56,467	3,412,631	10,926,558
Inversión en asociada	2,855,919	2,843,351	2,873,345	2,880,776	2,419,385
Mobiliario y equipo, neto de depreciación y amortización acumulada	275,821	310,792	362,987	411,325	257,308
Plusvalía	0	291,000	291,000	291,000	398,238
Activos adjudicados para la venta, neto	0	0	228	5,952	0
Otros activos	1,231,147	1,063,438	818,920	616,012	1,483,785
Total de activos	<u>176,086,414</u>	<u>172,104,395</u>	<u>169,771,855</u>	<u>167,299,982</u>	<u>241,923,587</u>
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Bonos por pagar	50,000,000	50,000,000	50,000,000	50,000,000	125,000,000
Sobregiro bancario	0	0	0	0	988,167
Intereses acumulados por pagar	284,856	282,639	267,361	282,639	845,660
Impuesto sobre la renta diferido	1,600,302	1,452,851	1,298,853	1,237,560	1,316,631
Otros pasivos	8,061,140	6,247,929	6,017,113	4,667,958	5,238,211
Total de pasivos	<u>59,946,298</u>	<u>57,983,419</u>	<u>57,583,327</u>	<u>56,188,157</u>	<u>133,388,669</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	112,085,116	110,065,976	108,133,528	107,056,825	104,479,918
Total de patrimonio	<u>116,140,116</u>	<u>114,120,976</u>	<u>112,188,528</u>	<u>111,111,825</u>	<u>108,534,918</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>176,086,414</u>	<u>172,104,395</u>	<u>169,771,855</u>	<u>167,299,982</u>	<u>241,923,587</u>

Razones Financieras	<u>30-sep-22</u>	<u>30-jun-22</u>	<u>31-mar-22</u>	<u>31-dic-21</u>	<u>30-sep-21</u>
Deuda Total / Patrimonio	0.43x	0.44x	0.45x	0.45x	1.15x
Activos Líquidos / Activos Totales	0.39x	0.39x	0.41x	0.38x	0.53x
Préstamos, netos / Activos Totales	57.95%	57.69%	56.46%	57.33%	40.50%
Patrimonio / Activos Totales	0.66x	0.66x	0.66x	0.66x	0.45x
Gastos de Operación / Ingresos Totales ⁽¹⁾	16.69%	13.23%	11.81%	11.77%	11.47%
Reserva Préstamos / Total Préstamos	2.18%	2.24%	2.34%	2.34%	2.29%
Préstamos Vencidos y Atrasados / Total Préstamos	0.51%	1.36%	1.11%	2.23%	2.30%
Reserva Préstamos / Préstamos Vencidos y Atrasados	429.83%	164.06%	210.37%	104.67%	99.40%
Rendimiento sobre Activos Promedios ⁽²⁾	4.66%	4.52%	4.61%	5.00%	2.24%
Rendimiento sobre Patrimonio Promedios ⁽²⁾	7.01%	6.83%	6.97%	9.40%	5.04%

⁽¹⁾ Compuesta por los gastos generales y administrativos más comisiones y otros gastos dividida entre la suma de los ingresos de intereses, ingresos de comisiones, otros ingresos y la participación patrimonial en asociadas.

⁽²⁾ Porcentajes anualizados.

D. Análisis de Perspectivas

La Compañía, subsidiaria de Banco General, S.A., presenta una saludable cartera de préstamos, al 30 de septiembre de 2022 los préstamos vencidos y atrasados representaron el 0.51% del total de préstamos; una sólida capitalización de 65.96% sobre el total de activos; y altos niveles de liquidez de 39.22% 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 2022.



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 2022

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

*Jmo
A. gt*

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

José A. Pérez

Luis A. Atencio Ayala

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO
C. P. A. N° 250-2004

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 2022, 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 2022, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Luis A. Atencio Ayala
CPA No. 250-2004

27 de octubre de 2022
Panamá, República de Panamá

FINANZAS GENERALES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Depósitos en bancos:			
A la vista	5	6,865,959	11,213,635
A plazo	5	62,202,678	52,200,000
Intereses acumulados por cobrar		543,328	175,609
Total de depósitos en bancos		69,611,965	63,589,244
Préstamos	6	104,323,437	98,204,810
Intereses acumulados por cobrar		51,797	182,580
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		2,272,803	2,294,348
Préstamos, neto		102,102,431	96,093,042
Cuentas por cobrar	7	9,131	3,412,631
Inversión en asociada	8	2,855,919	2,880,776
Mobiliario y equipo, neto de depreciación y amortización acumulada	9	275,821	411,325
Plusvalía	10	0	291,000
Activos adjudicados para la venta, neto	11	0	5,952
Otros activos		1,231,147	616,012
Total de activos		176,086,414	167,299,982
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Bonos por pagar	12	50,000,000	50,000,000
Intereses acumulados por pagar	12	284,856	282,639
Impuesto sobre la renta diferido	14	1,600,302	1,237,560
Otros pasivos		8,061,140	4,667,958
Total de pasivos		59,946,298	56,188,157
Patrimonio:			
Acciones comunes	13	680,000	680,000
Capital adicional pagado		3,375,000	3,375,000
Utilidades no distribuidas		112,085,116	107,056,825
Total de patrimonio		116,140,116	111,111,825
Total de pasivos y patrimonio		176,086,414	167,299,982

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 2022

(Cifras en Balboas)

	Nota	III Trimestre		Acumulado	
		2022	2021	2022	2021
Ingresos de operaciones:					
Intereses sobre préstamos		1,854,851	2,129,423	5,604,446	6,018,882
Intereses sobre depósitos		709,568	612,447	1,986,215	1,823,657
Comisiones sobre préstamos		176,674	112,159	566,024	305,923
Comisiones por administración fiduciaria		467,748	455,399	1,232,493	1,185,022
Comisiones por vales alimenticios		462,986	369,912	1,340,402	1,427,459
Otros ingresos		314,179	158,875	357,396	454,749
Total de ingresos de operaciones, neto		3,986,006	3,838,215	11,086,976	11,215,692
Gastos de operaciones:					
Intereses sobre financiamientos		704,995	1,822,148	2,087,634	5,374,785
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos, neta	6	0	(6,000)	(15,750)	990,000
Reversión de provisión para activos adjudicados para la venta, neta	11	0	(12,223)	(5,952)	0
Comisiones y otros gastos	10	385,458	86,073	566,015	246,756
Total de gastos de operaciones		1,090,453	1,889,998	2,631,947	6,611,541
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		114,903	107,116	395,927	320,149
Depreciación y amortización	9	34,971	41,489	220,443	148,842
Gastos de mobiliario y equipo		2,668	2,150	7,481	2,587
Papelería y útiles de oficina		624	1,389	2,142	2,843
Comunicaciones		1,730	1,156	5,419	7,517
Honorarios profesionales		37,131	35,155	108,902	137,500
Impuestos		88,349	78,411	227,001	231,940
Dietas		1,200	1,500	3,600	3,600
Otros gastos		14,748	88,495	52,086	139,588
Total de gastos generales y administrativos		296,324	356,861	1,023,001	994,566
Utilidad neta operacional		2,599,229	1,591,356	7,432,028	3,609,585
Participación patrimonial en asociada	8	98,068	24,000	238,483	72,000
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		2,697,297	1,615,356	7,670,511	3,681,585
Impuesto sobre la renta estimado		530,706	239,590	1,411,742	840,322
Impuesto sobre la renta diferido		147,451	18,133	362,742	(413,403)
Impuesto sobre la renta, neto	14	678,157	257,723	1,774,484	426,919
Utilidad neta		2,019,140	1,357,633	5,896,027	3,254,666

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 2022

(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 2021	680,000	3,375,000	107,056,825	111,111,825
Utilidad neta	0	0	5,896,027	5,896,027
Transacciones atribuibles al accionista:				
Dividendos pagados	0	0	(792,933)	(792,933)
Impuesto sobre dividendos	0	0	(74,803)	(74,803)
Total de transacciones atribuibles al accionista	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(867,736)</u>	<u>(867,736)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<u>680,000</u>	<u>3,375,000</u>	<u>112,085,116</u>	<u>116,140,116</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>680,000</u>	<u>3,375,000</u>	<u>102,054,976</u>	<u>106,109,976</u>
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>

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 2022

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		5,896,027	3,254,666
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
(Reversión) provision para pérdida en préstamos, neta	6	(15,750)	990,000
Reversión de provisión para activos adjudicados para la venta, neta		(5,952)	0
Depreciación y amortización	9	220,443	148,842
Pérdida por deterioro de plusvalía	10	291,000	0
Impuesto sobre la renta, neto	14	1,774,484	426,919
Participación patrimonial en asociada	8	(238,483)	(72,000)
Ingresos por intereses		(7,590,661)	(7,842,539)
Ingresos por comisiones		(3,138,919)	(2,918,404)
Gastos por intereses		2,087,634	5,374,785
Gastos por comisiones		83,235	75,607
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(10,002,678)	(500,000)
Préstamos, neto		(6,124,422)	12,734,119
Cuentas por cobrar		3,307,008	(1,807,364)
Activos adjudicados para la venta		11,904	0
Otros activos		(615,135)	(1,034,522)
Otros pasivos		1,981,440	(1,067,619)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		7,353,725	8,059,558
Comisiones cobradas		3,235,411	2,865,807
Intereses pagados		(2,085,417)	(5,374,785)
Comisiones pagadas		(83,235)	(75,607)
Total		<u>(9,554,368)</u>	<u>9,982,797</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>(3,658,341)</u>	<u>13,237,463</u>
Actividades de inversión:			
Compra de mobiliario y equipo	9	(84,939)	(96,529)
Dividendos recibidos en asociadas		263,340	273,600
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>178,401</u>	<u>177,071</u>
Actividades de financiamiento:			
Sobregiro bancario		0	988,167
Dividendos pagados		(792,933)	(745,717)
Impuesto sobre dividendos		(74,803)	(84,007)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(867,736)</u>	<u>158,443</u>
(Disminución) aumento en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(4,347,676)</u>	<u>13,572,977</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		11,213,635	63,282,617
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	<u><u>6,865,959</u></u>	<u><u>76,855,594</u></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 2022

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. Activos Adjudicados para la Venta, Neto
12. Bonos por Pagar
13. Patrimonio
14. Impuesto sobre la Renta
15. Compromisos y Contingencias
16. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados
17. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
18. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
19. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables
20. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2022

(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 2022.

(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.

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.

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.

- *Saldo 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.

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.

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 VRCR:

- 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

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.

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 que cumplan con sus nuevas condiciones contractuales. Las medidas de alivio son de carácter temporal y son revisadas en la medida que se efectúe la reactivación de las actividades económicas.

Medición de la PCE

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

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

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(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.

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 reposeído.

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

(j) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

(k) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

(l) *Vales Alimenticios*

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

(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 2022	31 de diciembre 2021
Activos:		
Depósitos a la vista en bancos	<u>6,865,959</u>	<u>11,213,635</u>
Depósitos a plazo en bancos	<u>62,202,678</u>	<u>52,200,000</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>595,125</u>	<u>175,609</u>
Pasivos:		
Bonos por pagar	<u>49,820,000</u>	<u>49,820,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>281,732</u>	<u>281,621</u>
Otros pasivos	<u>713,640</u>	<u>0</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>2022</u>	<u>2021</u>
Depósitos a la vista en bancos	6,865,959	76,855,594
Depósitos a plazo en bancos	62,202,678	51,300,000
Total de depósitos en bancos	69,068,637	128,155,594
Menos: Depósitos a plazo con vencimientos originales mayores a tres meses	62,202,678	51,300,000
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>6,865,959</u>	<u>76,855,594</u>

(6) Préstamos

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

	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Arrendamientos financieros, neto	72,368,287	65,341,390
Personales	25,986,969	26,614,716
Prendarios	2,281,235	2,382,222
Autos	3,686,946	3,866,482
Total	<u>104,323,437</u>	<u>98,204,810</u>

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

	PCE a	30 de septiembre de 2022		
	<u>12 meses</u>	PCE durante	PCE durante	Total
		la vida total	la vida total	
		sin deterioro	con deterioro	
		crediticio	crediticio	
Saldo al inicio del período	1,282,829	125,637	885,882	2,294,348
Transferido a 12 meses	73,181	(39,005)	(34,176)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(4,930)	49,081	(44,151)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(788)	(3,785)	4,573	0
Recálculo de la cartera, neto	(19,247)	253,320	(94,053)	140,020
Nuevos préstamos	184,380	64,167	0	248,547
Préstamos cancelados	(71,945)	(15,747)	(316,625)	(404,317)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	15,750	15,750
Préstamos castigados	0	0	(21,545)	(21,545)
Saldo al final del período	<u>1,443,478</u>	<u>433,668</u>	<u>395,657</u>	<u>2,272,803</u>

JMB
R. J. J.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	PCE a 12 meses	31 de diciembre de 2021		Total
		PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año	416,284	327,925	550,139	1,294,348
Transferido a 12 meses	510,836	(173,525)	(337,311)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(12,967)	80,298	(67,331)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(6,289)	(32,240)	38,529	0
Recálculo de la cartera, neto	310,402	(9,913)	751,177	1,051,666
Nuevos préstamos	165,526	8,108	0	173,634
Préstamos cancelados	(100,963)	(75,016)	(67,071)	(243,050)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	17,750	17,750
Saldo al final del año	<u>1,282,829</u>	<u>125,637</u>	<u>885,882</u>	<u>2,294,348</u>

Arrendamientos Financieros, Neto

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

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

(7) Cuentas por Cobrar

La antigüedad de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Corriente	8,868	441,339
De 31 a 90 días	<u>263</u>	<u>2,971,292</u>
Total	<u>9,131</u>	<u>3,412,631</u>

JMB
R. J. J.

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/.2,855,919 (31 de diciembre de 2021: B/.2,880,776) con un porcentaje de participación de 38% (31 de diciembre de 2021: 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 2022</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-jul-2022	<u>13,556,634</u>	<u>5,709,072</u>	<u>7,847,562</u>	<u>2,669,700</u>	<u>1,625,753</u>	<u>1,043,947</u>	<u>238,483</u>	
<u>Asociada</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>31 de diciembre 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.	30-nov-2021	<u>12,399,417</u>	<u>4,187,211</u>	<u>8,212,206</u>	<u>4,173,638</u>	<u>2,460,304</u>	<u>1,713,334</u>	<u>639,410</u>	

(9) Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se resume como sigue:

	<u>30 de septiembre de 2022</u>		
	<u>Licencias</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Al inicio del período	221,301	863,539	1,084,840
Adiciones	84,939	0	84,939
Ventas y descartes	<u>84,939</u>	<u>65,000</u>	<u>149,939</u>
Al final del período	<u>221,301</u>	<u>798,539</u>	<u>1,019,840</u>
Depreciación y amortización:			
Al inicio del período	210,889	462,626	673,515
Gasto del período	95,351	125,092	220,443
Ventas y descartes	<u>84,939</u>	<u>65,000</u>	<u>149,939</u>
Al final del período	<u>221,301</u>	<u>522,718</u>	<u>744,019</u>
Saldo neto	<u>0</u>	<u>275,821</u>	<u>275,821</u>

JMS
R. J. P.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre de 2021</u>		
	<u>Licencias</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Al inicio del año	221,301	891,470	1,112,771
Adiciones	0	307,069	307,069
Ventas y descartes	0	335,000	335,000
Al final del año	<u>221,301</u>	<u>863,539</u>	<u>1,084,840</u>
Depreciación y amortización:			
Al inicio del año	189,919	613,231	803,150
Gasto del año	20,970	184,395	205,365
Ventas y descartes	0	335,000	335,000
Al final del año	<u>210,889</u>	<u>462,626</u>	<u>673,515</u>
Saldo neto	<u>10,412</u>	<u>400,913</u>	<u>411,325</u>

(10) Plusvalía

El movimiento de la plusvalía generada de la participación adquirida en Pases Alimenticios, S.A. se presenta a continuación:

	<u>30 de septiembre 2022</u>	<u>31 de diciembre 2021</u>
Saldo al inicio del período	291,000	398,238
Pérdida por deterioro	(291,000)	(107,238)
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>291,000</u>

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 ha generado la 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 2022, la subsidiaria Vale General, S. A., tuvo una pérdida por deterioro de B/.291,000 en la plusvalía generada de la participación adquirida en Pases Alimenticios, S. A. (31 de diciembre de 2021: B/.107,238). En adición a lo antes indicado, la valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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 11.15% 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) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

Al 30 de septiembre de 2022, la Compañía no mantiene activos adjudicados para la venta (31 de diciembre de 2021: B/.11,904 menos una reserva de B/.5,952).

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

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Saldo al inicio del período	5,952	0
(Reversión) provisión cargada a gastos	<u>(5,952)</u>	<u>5,952</u>
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>5,952</u>

(12) Bonos por pagar

La Compañía mantiene bonos por pagar, como sigue:

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
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	<u>50,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
Total de bonos por pagar	<u>50,000,000</u>	<u>50,000,000</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021
Bonos por pagar	50,000,000	50,000,000
Intereses acumulados por pagar	<u>284,856</u>	<u>282,639</u>
Bonos por pagar a costo amortizado	<u>50,284,856</u>	<u>50,282,639</u>

(13) Patrimonio

El capital autorizado en acciones de Finanzas Generales, S. A., está representado por 100,000 acciones comunes con valor nominal de B/.10.00 cada una (31 de diciembre de 2021: 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 2021: 68,000 acciones comunes).

(14) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2021	Efectos en resultados
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	(568,201)	(573,587)	5,386
Reserva para activos adjudicados para la venta	0	(1,488)	1,488
Operaciones de arrendamientos financieros	<u>2,168,503</u>	<u>1,812,635</u>	<u>355,868</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>1,600,302</u>	<u>1,237,560</u>	<u>362,742</u>

(15) Compromisos y Contingencias

La Compañía mantiene compromisos producto de cartas promesas de pago otorgadas por la suma de B/.4,764,402 con vencimientos varios hasta noviembre 2022 (31 de diciembre de 2021: B/.2,441,862 con vencimientos varios hasta febrero 2022).

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

La Compañía mantiene bajo administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes cuyos activos netos eran de B/.1,682,792,615 (31 de diciembre de 2021: B/.1,664,286,617). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para la Compañía.

La Compañía no mantiene activos bajo administración discrecional.

(17) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

(a) *Depósitos a la vista/intereses acumulados por cobrar/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*

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.

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

	<u>30 de septiembre de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	62,202,678	62,147,211	52,200,000	52,527,719
Préstamos, neto	<u>102,050,634</u>	<u>101,614,104</u>	<u>95,910,462</u>	<u>95,426,346</u>
	<u>164,253,312</u>	<u>163,761,315</u>	<u>148,110,462</u>	<u>147,954,065</u>
Pasivos:				
Bonos por pagar	<u>50,000,000</u>	<u>53,311,016</u>	<u>50,000,000</u>	<u>54,097,686</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(18) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

Los instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva de su Compañía Controladora ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Para administrar 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 2022 (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	31,955	0	0	31,955
Monto bruto	31,955	0	0	31,955
Reserva para pérdidas en préstamos	(273)	0	0	(273)
Valor en libros, neto	<u>31,682</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31,682</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	65,890	299	0	66,189
Grado 2: Mención especial	156	2,989	0	3,145
Grado 3: Subnormal	206	1,680	746	2,632
Grado 4: Dudoso	14	0	272	286
Grado 5: Irrecuperable	0	0	116	116
Monto bruto	66,266	4,968	1,134	72,368
Reserva para pérdidas en préstamos	(1,170)	(434)	(396)	(2,000)
Valor en libros, neto	<u>65,096</u>	<u>4,534</u>	<u>738</u>	<u>70,368</u>
Total préstamos	<u>98,221</u>	<u>4,968</u>	<u>1,134</u>	<u>104,323</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(1,443)</u>	<u>(434)</u>	<u>(396)</u>	<u>(2,273)</u>
Total valor en libros, neto	<u>96,778</u>	<u>4,534</u>	<u>738</u>	<u>102,050</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2021			
	(en Miles)			
	PCE a	PCE durante	PCE durante	
	12 meses	la vida total	la vida total	
		sin deterioro	con deterioro	Total
		crediticio	crediticio	
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	32,864	0	0	32,864
Monto bruto	32,864	0	0	32,864
Reserva para pérdidas en préstamos	(279)	0	0	(279)
Valor en libros, neto	<u>32,585</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32,585</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	58,587	447	0	59,034
Grado 2: Mención especial	70	2,493	12	2,575
Grado 3: Subnormal	8	917	1,367	2,292
Grado 4: Dudoso	19	0	710	729
Grado 5: Irrecuperable	0	0	711	711
Monto bruto	58,684	3,857	2,800	65,341
Reserva para pérdidas en préstamos	(1,003)	(126)	(886)	(2,015)
Valor en libros, neto	<u>57,681</u>	<u>3,731</u>	<u>1,914</u>	<u>63,326</u>
Total préstamos	<u>91,548</u>	<u>3,857</u>	<u>2,800</u>	<u>98,205</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	(1,282)	(126)	(886)	(2,294)
Total valor en libros, neto	<u>90,266</u>	<u>3,731</u>	<u>1,914</u>	<u>95,911</u>

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

	30 de septiembre	31 de diciembre
	2022	2021
	(en Miles)	
Corriente	100,588	94,928
De 31 a 90 días	3,206	1,085
Más de 90 días y vencidos	529	2,192
Total	<u>104,323</u>	<u>98,205</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 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.

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 esperadas, 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 requerimientos de Garantías		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>30 de septiembre</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Préstamos	75.09%	72.90%	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</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes muebles	76,055	69,208
Otras garantías	2,281	2,382
Sin garantías	<u>25,987</u>	<u>26,615</u>
Total	<u>104,323</u>	<u>98,205</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</u>	<u>31 diciembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>31 diciembre</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	72,368	65,341	3	280
Consumo	31,955	32,864	6	22
Gobierno	0	0	0	3,111
	<u>104,323</u>	<u>98,205</u>	<u>9</u>	<u>3,413</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	<u>104,323</u>	<u>98,205</u>	<u>9</u>	<u>3,413</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 la 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 a continuación resume la exposición de la Compañía con base a los plazos de reprecio de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros:

	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>30 de septiembre de 2022</u>			<u>Total</u>
			<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	
Activos:						
Depósitos a plazo en bancos	47,700,000	0	6,502,678	8,000,000	0	62,202,678
Préstamos	<u>1,812,253</u>	<u>1,518,639</u>	<u>3,826,078</u>	<u>71,051,362</u>	<u>26,115,105</u>	<u>104,323,437</u>
Total	<u>49,512,253</u>	<u>1,518,639</u>	<u>10,328,756</u>	<u>79,051,362</u>	<u>26,115,105</u>	<u>166,526,115</u>
Pasivos:						
Bonos por pagar	<u>50,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,000,000</u>
Total	<u>50,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,000,000</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(487,747)</u>	<u>1,518,639</u>	<u>10,328,756</u>	<u>79,051,362</u>	<u>26,115,105</u>	<u>116,526,115</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>31 de diciembre de 2021</u>			<u>Total</u>
			<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	
Activos:						
Depósitos a plazo en bancos	40,000,000	0	7,700,000	4,500,000	0	52,200,000
Préstamos	<u>2,468,741</u>	<u>1,990,281</u>	<u>5,511,876</u>	<u>63,705,445</u>	<u>24,528,467</u>	<u>98,204,810</u>
Total	<u>42,468,741</u>	<u>1,990,281</u>	<u>13,211,876</u>	<u>68,205,445</u>	<u>24,528,467</u>	<u>150,404,810</u>
Pasivos:						
Bonos por pagar	<u>50,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,000,000</u>
Total	<u>50,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>50,000,000</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>(7,531,259)</u>	<u>1,990,281</u>	<u>13,211,876</u>	<u>68,205,445</u>	<u>24,528,467</u>	<u>100,404,810</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.

Reforma de las principales tasas de Referencia (IBOR)

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

El objetivo del comité es evaluar todos los activos y pasivos referenciados a IBOR para determinar los cambios, que, de ser necesario, requieran los contratos de dichos activos y pasivos financieros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Riesgo de Liquidez y Financiamiento*

Consiste en el riesgo que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, del deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Administración del riesgo de liquidez

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

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de desembolsos de préstamos, garantías y obligaciones.

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

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

	30 de septiembre de 2022						
	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	14,565,959	0	6,502,678	48,000,000	0	0	69,068,637
Préstamos, neto	1,772,899	1,485,426	3,742,722	69,503,429	25,546,158	0	102,050,634
Intereses acumulados por cobrar	318,215	6,652	170,724	99,534	0	0	595,125
Otros activos	111,401	776,948	31,976	103,857	0	3,347,836	4,372,018
Total	16,768,474	2,269,026	10,448,100	117,706,820	25,546,158	3,347,836	176,086,414
Pasivos:							
Bonos por pagar	0	0	0	50,000,000	0	0	50,000,000
Intereses acumulados por pagar	284,856	0	0	0	0	0	284,856
Otros pasivos	6,642,943	1,124,607	287,134	0	0	1,606,758	9,661,442
Total	6,927,799	1,124,607	287,134	50,000,000	0	1,606,758	59,946,298
Posición neta	9,840,675	1,144,419	10,160,966	67,706,820	25,546,158	1,741,078	116,140,116

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2021					Sin vencimiento	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 en bancos	11,213,635	40,000,000	7,700,000	4,500,000	0	0	63,413,635
Préstamos, neto	3,146,936	1,468,374	5,152,425	60,740,982	25,401,745	0	95,910,462
Intereses acumulados por cobrar	291,895	0	6,746	59,548	0	0	358,189
Otros activos	<u>3,644,040</u>	<u>16,502</u>	<u>9,181</u>	<u>49,380</u>	<u>0</u>	<u>3,898,593</u>	<u>7,617,696</u>
Total	<u>18,296,506</u>	<u>41,484,876</u>	<u>12,868,352</u>	<u>65,349,910</u>	<u>25,401,745</u>	<u>3,898,593</u>	<u>167,299,982</u>
Pasivos:							
Bonos por pagar	0	0	0	50,000,000	0	0	50,000,000
Intereses acumulados por pagar	282,639	0	0	0	0	0	282,639
Otros pasivos	<u>4,652,565</u>	<u>1,838</u>	<u>7,776</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,243,339</u>	<u>5,905,518</u>
Total	<u>4,935,204</u>	<u>1,838</u>	<u>7,776</u>	<u>50,000,000</u>	<u>0</u>	<u>1,243,339</u>	<u>56,188,157</u>
Posición neta	<u>13,361,302</u>	<u>41,483,038</u>	<u>12,860,576</u>	<u>15,349,910</u>	<u>25,401,745</u>	<u>2,655,254</u>	<u>111,111,825</u>

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

- *Pérdidas por deterioro en préstamos:*

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

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

- *Deterioro de la plusvalía:*

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

(20) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) *Ley de Empresas Financieras*

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (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 2022

(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	2,969,526	1,056,379		2,840,054	6,865,959	0	0	6,865,959
A plazo	48,000,000	11,700,000		2,502,678	62,202,678	0	0	62,202,678
Intereses acumulados por cobrar	208,027	308,268		27,033	543,328	0	0	543,328
Total de depósitos en bancos	51,177,553	13,064,647		5,369,765	69,611,965	0	0	69,611,965
Préstamos	104,323,437	0	0	0	104,323,437	0	0	104,323,437
Intereses acumulados por cobrar	51,797	0	0	0	51,797	0	0	51,797
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos	2,272,803	0	0	0	2,272,803	0	0	2,272,803
Préstamos, neto	102,102,431	0	0	0	102,102,431	0	0	102,102,431
Cuentas por cobrar	679,261	0	0	3,099	682,360	673,229	9,131	9,131
Inversión en asociada	4,605,919	0	0	0	4,605,919	1,750,000	2,855,919	2,855,919
Mobiliario y equipo, neto de depreciación y amortización acumulada	259,024	0	0	16,797	275,821	0	275,821	275,821
Otros activos	531,194	334,799		365,154	1,231,147	0	0	1,231,147
Total de activos	159,355,382	13,399,446		5,754,815	178,509,643	2,423,229		176,086,414
Pasivos y Patrimonio								
Pasivos:								
Bonos por pagar	50,000,000	0	0	0	50,000,000	0	0	50,000,000
Intereses acumulados por pagar	284,856	0	0	0	284,856	0	0	284,856
Impuesto sobre la renta diferido	1,600,302	0	0	0	1,600,302	0	0	1,600,302
Otros pasivos	6,168,651	803,906		2,435,041	9,407,598	1,346,458	8,061,140	8,061,140
Total de pasivos	58,053,809	803,906		2,435,041	61,292,756	1,346,458		59,946,298
Patrimonio:								
Acciones comunes	680,000	200,000		1,000,000	1,880,000	1,200,000	680,000	680,000
Capital adicional pagado	3,375,000	0	0	550,000	3,925,000	550,000	3,375,000	3,375,000
Utilidades no distribuidas	97,246,573	12,395,540		1,769,774	111,411,887	(673,229)	112,085,116	112,085,116
Total de patrimonio	101,301,573	12,595,540		3,319,774	117,216,887	1,076,771	116,140,116	116,140,116
Total de pasivos y patrimonio	159,355,382	13,399,446		5,754,815	178,509,643	2,423,229		176,086,414

H. J. J. J.
OMA

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

Anexo 2

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Finanzas Generales, S. A.	BG Trust, Inc.	Vale General, S.A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos de operaciones:						
Intereses sobre préstamos	5,604,446	0	0	5,604,446	0	5,604,446
Intereses sobre depósitos	1,707,088	244,184	34,943	1,986,215	0	1,986,215
Comisiones sobre préstamos	566,024	0	0	566,024	0	566,024
Comisiones por administración fiduciaria	0	1,232,493	0	1,232,493	0	1,232,493
Comisiones por vales alimenticios	0	0	1,340,402	1,340,402	0	1,340,402
Otros ingresos, neto	48,761	340	308,295	357,396	0	357,396
Total de ingresos de operaciones	7,926,319	1,477,017	1,683,640	11,086,976	0	11,086,976
Gastos de operaciones:						
Intereses sobre financiamientos	2,087,634	0	0	2,087,634	0	2,087,634
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	(15,750)	0	0	(15,750)	0	(15,750)
Reversión de provisión para activos adjudicados para la venta, neta	(5,952)	0	0	(5,952)	0	(5,952)
Comisiones y otros gastos	6,274	0	559,741	566,015	0	566,015
Total de gastos de operaciones	2,072,206	0	559,741	2,631,947	0	2,631,947
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros gastos de personal	0	0	395,927	395,927	0	395,927
Depreciación y amortización	205,557	0	14,886	220,443	0	220,443
Gastos de mobiliario y equipo	0	0	7,481	7,481	0	7,481
Papelaría y útiles de oficina	0	0	2,142	2,142	0	2,142
Comunicaciones	0	0	5,419	5,419	0	5,419
Honorarios profesionales	22,896	14,586	71,420	108,902	0	108,902
Impuestos	98,438	81,621	46,942	227,001	0	227,001
Dietas	0	3,300	300	3,600	0	3,600
Otros gastos	40,175	1,028	10,883	52,086	0	52,086
Total de gastos generales y administrativos	367,066	100,535	555,400	1,023,001	0	1,023,001
Utilidad neta operacional	4,487,047	1,376,482	568,499	7,432,028	0	7,432,028
Participación patrimonial en asociada	238,483	0	0	238,483	0	238,483
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	5,725,530	1,376,482	568,499	7,670,511	0	7,670,511
Impuesto sobre la renta estimado	1,001,019	287,134	123,589	1,411,742	0	1,411,742
Impuesto sobre la renta diferido	362,742	0	0	362,742	0	362,742
Impuesto sobre la renta, neto	1,363,761	287,134	123,589	1,774,484	0	1,774,484
Utilidad neta	4,361,769	1,089,348	444,910	5,896,027	0	5,896,027
Utilidades no distribuidas al inicio del periodo	93,677,737	11,849,673	1,529,415	107,056,825	0	107,056,825
Menos:						
Dividendos pagados	(792,933)	(543,481)	(204,551)	(1,540,965)	(748,032)	(792,933)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	74,803	(74,803)
Utilidades no distribuidas al final del periodo	97,246,573	12,395,540	1,769,774	111,411,887	(673,229)	112,085,116