

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2022

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

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



KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Grupo Financiero BG, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiarias ("la Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Reserva para pérdidas en préstamos
Véanse las Notas 3(h), 7 y 33 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos, ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos, por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 61% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2022. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado de la calificación de préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

La PCE es determinada de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en modelos para la Banca de Consumo y la Banca Empresarial. Ambos modelos están compuestos por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dichos modelos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Compañía.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluación de los controles clave sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, la exactitud de información de clientes y metodologías utilizadas.
- Se evaluaron los juicios aplicados por la Compañía sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía, en estos juicios y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Para una muestra de préstamos empresariales, clasificados por tipo de actividad o industria, y deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías, determinados por valuadores expertos, que respaldan las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasionase pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada por los oficiales de riesgo.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por la Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base en las metodologías de Banca de Consumo y Banca Empresarial y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para ambas metodologías.

Valuación de inversiones

Véanse las Notas 3(b), 3(h), 6 y 33 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

Las inversiones reconocidas a valor razonable con cambios en resultados, así como las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales representan en conjunto el 28% del total de activos al 31 de diciembre de 2022. La Compañía utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valorización para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios.

El valor razonable de inversiones, determinado por medio de modelos internos de valuación, involucra juicios por parte de la Compañía y la utilización de algunos insumos que no están disponibles en mercados activos. Por otra parte, la valuación de las inversiones cuyos precios son provistos por entidades externas requiere esfuerzos adicionales por parte de los auditores para su validación.

El juicio involucrado en la estimación del valor razonable de una inversión cuando algunos insumos de valuación no son observables (por ejemplo, inversiones clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable) es significativo. Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones clasificadas en nivel 3 representaban el 18% del total de inversiones medidas a valor razonable y 5% del total de activos.

Otro asunto – Información suplementaria

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información suplementaria incluida en los Anexos 1 al 3 se presenta para propósito de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros consolidados. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos los aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluación de los controles clave en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por la Compañía en la determinación de los valores razonables.
- Pruebas de valuaciones de los instrumentos de nivel 1 a través de la comparación de los valores razonables aplicados por la Compañía con datos de mercados públicos y observables.
- Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos de nivel 2; para ello, se hace comparación de insumos observables del mercado con fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- Para una muestra de inversiones con insumos de valuación significativos no observables (nivel 3), evaluación de los modelos usados y aprobados por el gobierno corporativo y cálculo independiente de los precios de tales inversiones.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Jorge Castrellón.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Jorge Castrellón, Socio; Karim Shaik, Director; Nedo Cingolani, Gerente y Rubén Carrillo, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
20 de marzo de 2023


Jorge Castrellón
Socio
C.P.A. 5505

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2022	2021
Efectivo y efectos de caja		199,528,689	167,237,035
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		141,701,640	146,733,651
A la vista en el exterior		232,321,415	142,108,784
A plazo locales		43,445,477	194,252,658
A plazo en el exterior		45,000,000	0
Intereses acumulados por cobrar		762,123	1,817,299
Total de depósitos en bancos		463,230,655	484,912,392
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	662,759,344	652,149,427
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		761,506,289	1,022,366,494
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		4,483,609,412	5,030,577,545
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		4,805,216	122,185,542
Intereses acumulados por cobrar		3,554	280
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	5,249,924,471	6,175,129,861
Préstamos	7	11,690,195,657	11,297,778,963
Intereses acumulados por cobrar		73,490,156	96,487,962
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		432,999,235	467,706,062
Comisiones no devengadas		38,496,425	36,092,068
Préstamos, neto		11,292,190,153	10,890,468,795
Inversiones en asociadas	8	29,916,695	25,020,643
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	251,143,315	239,125,837
Activos por derechos de uso, neto	10	16,155,575	16,997,658
Obligaciones de clientes por aceptaciones		19,376,576	31,127,694
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	308,927,685	222,866,524
Impuesto sobre la renta diferido	27	104,908,428	112,034,447
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	263,265,124	266,359,888
Activos adjudicados para la venta, neto	13	37,811,780	25,981,170
Otros activos	7	389,832,421	344,560,665
Total de activos		18,626,211,567	19,001,822,609

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

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,769,100,335	3,086,230,873
Ahorros		4,899,646,538	4,771,422,932
A plazo:			
Particulares		4,996,734,694	5,428,455,379
Interbancarios		1,941,986	2,095,137
Extranjeros:			
A la vista		110,296,839	71,805,865
Ahorros		159,027,086	165,316,199
A plazo:			
Particulares		97,169,135	113,669,875
Intereses acumulados por pagar		80,752,345	92,800,324
Total de depósitos		13,114,668,958	13,731,796,584
Financiamientos:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	198,242,891	0
Obligaciones y colocaciones, neto	16	802,268,103	893,646,075
Bonos perpetuos	17	277,016,000	300,000,000
Intereses acumulados por pagar	14, 16 y 17	14,968,130	13,282,819
Total de financiamientos		1,292,495,124	1,206,928,894
Pasivos por arrendamientos	18	17,881,591	18,545,622
Aceptaciones pendientes		19,376,576	31,127,694
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	469,324,455	422,824,601
Reservas de operaciones de seguros	19	20,522,641	19,702,364
Impuesto sobre la renta diferido	27	1,185,413	2,471,413
Otros pasivos	15	629,618,343	389,565,188
Total de pasivos		15,565,073,101	15,822,962,360
Patrimonio:	22		
Acciones comunes		1,188,884,989	1,178,892,891
Reservas legales		206,514,168	199,882,419
Reservas de capital		(258,265,245)	93,854,122
Utilidades no distribuidas		1,924,004,554	1,706,230,817
Total de patrimonio		3,061,138,466	3,178,860,249
Compromisos y contingencias	28		
Total de pasivos y patrimonio		18,626,211,567	19,001,822,609

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		752,945,539	734,874,650
Depósitos en bancos		6,166,531	5,373,328
Inversiones y otros activos financieros		181,879,087	142,617,907
Comisiones sobre préstamos		40,154,412	32,539,207
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>981,145,569</u>	<u>915,405,092</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		205,422,100	229,645,481
Financiamientos	31	50,839,960	41,925,070
Total de gastos por intereses		<u>256,262,060</u>	<u>271,570,551</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		<u>724,883,509</u>	<u>643,834,541</u>
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(42,396,004)	155,642,011
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta	6	5,617,058	(5,097,865)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	2,095,851	1,706,627
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas		<u>759,566,604</u>	<u>491,583,768</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones	25 y 30	313,279,451	256,689,530
Primas de seguros, neta		38,516,250	32,687,679
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	6 y 24	(94,685,352)	8,345,661
Otros ingresos, neto	25	28,470,504	29,232,158
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 18	(111,086,898)	(92,267,788)
Total de otros ingresos, neto		<u>174,493,955</u>	<u>234,687,240</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	26	171,375,251	162,629,168
Depreciación y amortización	9 y 10	30,678,796	28,385,224
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		29,964,630	25,119,282
Otros gastos		94,777,015	80,763,912
Total de gastos generales y administrativos		<u>326,795,692</u>	<u>296,897,586</u>
Utilidad neta operacional		<u>607,264,867</u>	<u>429,373,422</u>
Participación patrimonial en asociadas	8	15,136,880	10,833,143
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		<u>622,401,747</u>	<u>440,206,565</u>
Impuesto sobre la renta, estimado		71,249,847	43,653,643
Impuesto sobre la renta, diferido		5,841,254	(18,815,020)
Impuesto sobre la renta, neto	27	77,091,101	24,838,623
Utilidad neta		<u>545,310,646</u>	<u>415,367,942</u>
Utilidad neta por acción	23	<u>6.08</u>	<u>4.64</u>
Utilidad neta por acción diluida	23	<u>5.97</u>	<u>4.56</u>

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad neta	<u>545,310,646</u>	<u>415,367,942</u>
Otros (gastos) ingresos integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:		
Valuación de inversiones y otros activos financieros:		
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	(292,814,533)	(105,913,139)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(66,188,316)	24,439,733
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	5,626,737	(5,103,297)
Valuación de plan de opciones	1,256,745	1,234,244
Valuación de instrumentos de cobertura	0	597,286
Total de otros gastos integrales, neto	<u>(352,119,367)</u>	<u>(84,745,173)</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>193,191,279</u></u>	<u><u>330,622,769</u></u>

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Reservas de Capital								
	Acciones comunes	Reservas legales	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de plan de opciones	Valuación de instrumentos de cobertura	Total reservas de capital	Utilidades no distribuidas	Total del patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,158,179,201	199,242,854	1,000,000	160,584,687	17,611,894	(597,286)	178,599,295	1,561,071,338	3,097,092,688
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	415,367,942	415,367,942
Otros (gastos) ingresos integrales:									
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:									
Valuación de inversiones y otros activos financieros:									
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0	0	0	(105,913,139)	0	0	(105,913,139)	0	(105,913,139)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	24,439,733	0	0	24,439,733	0	24,439,733
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	(5,103,297)	0	0	(5,103,297)	0	(5,103,297)
Valuación de plan de opciones	0	0	0	0	1,234,244	0	1,234,244	0	1,234,244
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	0	597,286	597,286	0	597,286
Total de otros (gastos) ingresos integrales, netos	0	0	0	(86,576,703)	1,234,244	597,286	(84,745,173)	0	(84,745,173)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	(86,576,703)	1,234,244	597,286	(84,745,173)	415,367,942	330,622,769
Transacciones atribuibles a los accionistas:									
Emisión de acciones	20,713,690	0	0	0	0	0	0	0	20,713,690
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	(248,758,896)	(248,758,896)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	0	(23,197,409)	(23,197,409)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	2,387,407	2,387,407
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	639,565	0	0	0	0	0	(639,565)	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	20,713,690	639,565	0	0	0	0	0	(270,208,463)	(248,855,208)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,178,892,891	199,882,419	1,000,000	74,007,984	18,846,138	0	93,854,122	1,706,230,817	3,178,860,249
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	545,310,646	545,310,646
Otros (gastos) ingresos integrales:									
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:									
Valuación de inversiones y otros activos financieros:									
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0	0	0	(292,814,533)	0	0	(292,814,533)	0	(292,814,533)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	(66,188,316)	0	0	(66,188,316)	0	(66,188,316)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	5,626,737	0	0	5,626,737	0	5,626,737
Valuación de plan de opciones	0	0	0	0	1,256,745	0	1,256,745	0	1,256,745
Total de otros (gastos) ingresos integrales, netos	0	0	0	(353,376,112)	1,256,745	0	(352,119,367)	0	(352,119,367)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	(353,376,112)	1,256,745	0	(352,119,367)	545,310,646	193,191,279
Transacciones atribuibles a los accionistas:									
Emisión de acciones	9,992,098	0	0	0	0	0	0	0	9,992,098
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	(305,028,868)	(305,028,868)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	0	(15,317,113)	(15,317,113)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	(559,179)	(559,179)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	9,441,810	0	0	0	0	0	(9,441,810)	0
Efecto de adquisición de subsidiaria por fusión	0	(2,810,061)	0	0	0	0	0	2,810,061	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	9,992,098	6,631,749	0	0	0	0	0	(327,536,909)	(310,913,062)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,188,884,989	206,514,168	1,000,000	(279,368,128)	20,102,883	0	(258,265,245)	1,924,004,554	3,061,138,466

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.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Nota	2022	2021
Actividades de operación:			
Utilidad neta		545,310,646	415,367,942
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(42,396,004)	155,642,011
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta	6	5,617,058	(5,097,865)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	2,095,851	1,706,627
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	24	49,361,176	23,417,697
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos derivados	24	(3,211,468)	3,781,966
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	24	39,587,488	808,645
Pérdida (ganancia) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	24	55,196,896	(16,045,232)
Ganancia realizada en instrumentos derivados	24	(46,248,740)	(20,308,737)
Fluctuaciones cambiarias, netas	25	61,092	(28,746)
Ganancia en venta de activos fijos, neta	25	(1,668,957)	(852,008)
Otros ingresos netos por cancelaciones de activos por derechos de uso		(28,193)	(17,548)
Depreciación y amortización	9 y 10	30,678,796	28,385,224
Pérdida por deterioro de plusvalía y amortización de activos intangibles	12	3,094,764	2,911,002
Participación patrimonial en asociadas	8	(15,136,880)	(10,833,143)
Impuesto sobre la renta, neto	27	77,091,101	24,838,623
Ingresos por intereses y comisiones		(981,145,569)	(915,405,092)
Gastos por intereses		256,262,060	271,570,551
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		154,807,181	5,118,899
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		164,658,890	118,076,423
Préstamos		(384,727,517)	74,913,017
Comisiones no devengadas		42,558,769	31,585,904
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(54,882,594)	(52,005,855)
Otros activos		(92,320,586)	17,176,800
Depósitos a la vista		(278,639,564)	183,110,743
Depósitos de ahorros		121,934,493	489,599,268
Depósitos a plazo		(448,374,576)	(328,429,884)
Reservas de operaciones de seguros		820,277	1,121,413
Otros pasivos		336,801,357	(248,384,438)
Efectivo generado de operaciones:			
Impuesto sobre la renta pagado		(40,209,858)	(14,677,591)
Intereses cobrados		960,881,428	935,887,318
Intereses pagados		(266,583,985)	(279,749,473)
Dividendos recibidos	25	4,609,004	1,795,614
Total		(349,456,810)	479,612,133
Flujos de efectivo de las actividades de operación		195,853,836	894,980,075
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(4,227,053,322)	(6,738,666,103)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		4,337,888,251	6,038,444,271
Compras de inversiones a costo amortizado		(180,817,356)	(150,507,361)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		298,207,361	81,731,848
Dividendos recibidos en asociadas		10,240,828	7,498,450
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		2,833,909	983,259
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(40,416,990)	(27,241,381)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		200,882,681	(787,757,017)
Actividades de financiamiento:			
Obligaciones y colocaciones		50,000,000	4,999,999
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	16	(135,335,825)	(169,165,000)
Emisión de bonos perpetuos	17	0	300,000,000
Redención de bonos perpetuos	17	0	(127,680,000)
Recompra de bonos perpetuos	17	(22,984,000)	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	198,242,891	0
Pagos de pasivos por arrendamientos	18	(3,237,991)	(3,233,085)
Producto de emisión de acciones		9,992,098	20,713,690
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(305,028,868)	(248,758,896)
Impuesto complementario pagado		(6,595,435)	(6,036,255)
Impuesto sobre dividendos		(15,317,113)	(23,197,409)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(230,264,243)	(252,356,956)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		166,472,274	(145,133,898)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		456,079,470	601,213,368
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	622,551,744	456,079,470

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 59.87% (2021: 59.78%) de Empresa General de Inversiones, S. A., está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá desde enero 2007 y su actividad principal es la tenencia de acciones de capital. Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiarias serán referidas como “la Compañía”.

El 31 de diciembre de 2022, Banco General, S. A. absorbió por fusión a su subsidiaria Finanzas Generales, S. A., por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de este último fueron incorporadas al estado de situación financiera de Banco General, S. A. a partir de esa fecha. Producto de la fusión, las subsidiarias de Finanzas Generales, S. A., BG Trust, Inc. y Vale General, S. A. pasaron a ser subsidiarias directas de Banco General, S. A.

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

- Banco General, S. A., que posee a su vez al 100% las subsidiarias que se presentan a continuación y que forman parte de su consolidación:
 - BG Investment Co., Inc.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
 - General de Seguros, S. A.: seguros y reaseguros en Panamá.
 - Overseas Capital Markets, Inc.: tenedora de acciones en las Islas Caimán. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - Banco General (Overseas), Inc.: banca internacional en las Islas Caimán.
 - Commercial Re. Overseas, Ltd.: reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.
 - BG Valores, S. A.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
 - Banco General (Costa Rica), S. A.: actividad bancaria en Costa Rica.
 - ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.
 - Yappy, S. A.: plataforma digital para transferencias de dinero y pagos entre personas y comercios en Panamá, la cual inició operaciones en septiembre de 2021.
 - BG Trust, Inc.: administración de fideicomisos en Panamá.
 - Vale General, S. A.: administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.
- BGV Securities Holdings USA, LLC., que posee a su vez al 100% las subsidiarias que se presentan a continuación y que forman parte de su consolidación:
 - BGV Securities USA, LLC.: corretaje de valores en USA.
 - BGV Financial Advisors USA, LLC.: asesor de inversiones en USA.

Estas dos nuevas empresas, domiciliadas en el extranjero, aún no han comenzado su operativa de negocio al 31 de diciembre de 2022.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La oficina principal 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 revisados por el Comité de Auditoría de Junta Directiva y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 14 de marzo de 2023.

(b) *Base de Medición*

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable, valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales e instrumentos financieros derivados, los cuales se miden a su valor razonable; y los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros versus el valor estimado de realización.

Inicialmente se reconocen los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) *Moneda Funcional y de Presentación*

Los estados financieros consolidados presentan cifras en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados:

(a) *Base de Consolidación*

- *Subsidiarias*

La Compañía controla una subsidiaria cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *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.

- *Entidades Estructuradas*

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si se tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada, se evalúan factores de la participada tales como su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando la Compañía tiene control.

- *Inversiones en Asociadas*

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre sus políticas financieras u operativas. Se presume que la entidad ejerce influencia significativa cuando posee entre el 20% y 50% del poder de voto en la participada.

Las inversiones en asociadas son contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación sobre las ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales bajo el método de participación patrimonial, después de ajustes para presentarlas de manera uniforme con las políticas contables, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada o negocio en conjunto iguala o excede su participación en ésta, se deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. El valor en libros de la inversión, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la participada, es reducido a cero, con excepción si la Compañía tiene una obligación o pagos que realizar en nombre de la participada.

- *Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Grupo Financiero BG, S. A. y sus subsidiarias descritas en la Nota 1. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Medición del Valor Razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Cuando se adquiere un activo o se asume un pasivo, el precio de la transacción es el precio pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (precio de entrada). El valor razonable inicial de un instrumento financiero es el precio de la transacción.

El valor razonable de un instrumento se mide utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico no es observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables de mercado (precios, rendimiento, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, administradores de valores y bancos. Adicionalmente, la Compañía usa técnicas de valorización para calcular el precio de algunas de sus inversiones, principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

(c) 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.

(d) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

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

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

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

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

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

- *Costo Amortizado (CA)*

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

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

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

Un instrumento de deuda es medido a VR OUI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Compañía puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

- *Valor razonable con cambios en resultados (VRCR)*

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Evaluación del modelo de negocio

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

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

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado solamente con base en el cambio de su valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos son adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, “principal” se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un plazo particular y por otros riesgos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía se enfocó en los términos contractuales del instrumento. Esta evaluación considera, entre otros:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de efectivo
- Condiciones de apalancamiento
- Términos de pago anticipado y extensión
- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

Los instrumentos financieros derivados se registran en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Posteriormente se registran: (i) cuando se utiliza contabilidad de cobertura, bajo el método de valor razonable o de flujos de efectivo; (ii) cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura, como instrumentos para negociar.

- *Cobertura de Valor Razonable*

Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de: (a) una porción o la totalidad de un activo o pasivo financiero reconocido en el estado consolidado de situación financiera, (b) un compromiso adquirido o una transacción muy probable de concretarse. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados.

Si el activo cubierto está clasificado como a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, las revalorizaciones de esta categoría de inversiones se contabilizan en una reserva de patrimonio. A partir de la fecha en que el mencionado activo tenga un riesgo cubierto a través de un derivado, se empezará a contabilizar la revalorización de dicho activo en el estado consolidado de resultados y el saldo por la revalorización, que estuviera contabilizado en la reserva, permanecerá hasta que se venda o llegue a su fecha de vencimiento el activo.

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultado de movimientos en las tasas de interés. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectiva ajustada para el cálculo de la amortización. Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará con base en la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados con base en el rendimiento efectivo ajustado.

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

Los instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuibles a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción considerada efectiva, se registran en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y para la porción no efectiva, se registran en el estado consolidado de resultados.

- *Derivados sin Cobertura Contable*

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura contable se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registran en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se descontinúa prospectivamente la contabilidad de cobertura solo cuando la relación o parte de la cobertura deja de satisfacer los criterios de calificación luego de cualquier reequilibrio. Esto incluye casos cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido. Descontinuar la contabilidad de cobertura puede afectar la relación de cobertura en su totalidad o solo una parte de ella, manteniendo la relación de cobertura para la porción restante.

La Compañía puede optar por designar una o varias relaciones de cobertura entre un instrumento de cobertura y el riesgo de una partida cubierta con una o varias entidades externas, así como también, optar por coberturas entre entidades de la misma Compañía.

(g) Préstamos e Intereses

Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro y se miden a costo amortizado. Los intereses sobre los préstamos se acreditan a ingresos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los contratos de arrendamiento financiero por cobrar se presentan como parte de la cartera de préstamos y se registran bajo el método financiero, el cual refleja estos arrendamientos financieros al valor presente del contrato. La diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza como ingresos por intereses de préstamos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

(h) Deterioro de Instrumentos Financieros

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos financieros, y se utiliza el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), para proveer sobre pérdidas en los instrumentos financieros.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE) es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Préstamos;
- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan su riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

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

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

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 que fueron postergados durante la pandemia.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

Calificación de Riesgo de Crédito

Se asigna una calificación de riesgo de crédito a cada activo financiero con base en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos de la ocurrencia de pérdidas. Los modelos son aplicados durante varios períodos para evaluar su razonabilidad. Se utilizan las calificaciones de riesgo para poder identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cuantitativos y cualitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario. En lo que respecta a las inversiones extranjeras y depósitos colocados se utiliza la calificación de riesgo internacional de Fitch Ratings Inc., Standard and Poor's o Moody's y sus cambios para establecer si ha habido un incremento significativo de riesgo y para el cálculo de la PI.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora.

Cada exposición será asignada a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial con base en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Determinación del Incremento Significativo del Riesgo de Crédito

Se determina que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos de clasificación de riesgo de crédito y/o días de morosidad, se presenta una desmejora significativa sobre un rango determinado.

En ciertas instancias, fundamentando la toma de decisiones en el juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, se determina que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basándose en indicadores cualitativos particulares que se consideran relevantes y cuyo efecto no se reflejaría integralmente de otra forma.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, un incremento significativo del riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días, excepto 60 días para los préstamos hipotecarios residenciales y préstamos personales. Se determina el período de morosidad contando el número de días transcurridos desde la fecha de pago de la cuota vencida más distante.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares.

Definición de Incumplimiento

Se considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- Es probable que el deudor no pague completamente sus obligaciones de crédito, sin toma de acciones por parte de la Compañía para adjudicar los colaterales en el caso que mantengan; o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en todas las obligaciones crediticias, a excepción de los préstamos hipotecarios residenciales, en cuyo caso es de más de 120 días.

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

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

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

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

Medición de la PCE

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

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados si se ejecuta el compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que se espera recuperar.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 el transcurso del tiempo.

La PI de las inversiones extranjeras y depósitos colocados se estimó usando “proxys” de mercados líquidos (Credit Default Swaps - “CDS”) con base en la calificación de riesgo internacional y la industria de la inversión o depósito.

Insumos en la Medición de la PCE

Los insumos clave en la medición de la PCE son los términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Los estimados de PI son calculados, utilizando modelos estadísticos de calificación de crédito y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Los modelos estadísticos fueron adquiridos de firmas extranjeras reconocidas a nivel internacional o desarrollados internamente basados en datos históricos. Estos modelos se alimentan de factores cuantitativos de los clientes y pueden también considerar factores cualitativos. Si una exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resulta en un cambio en el estimado de la PI asociada.

Las PI son estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de pago estimadas. En el caso de las inversiones extranjeras y depósitos colocados, la PCE se obtiene de la probabilidad de impago implícita en los “CDS” utilizados como “proxys” para cada bono o depósito con base en su calificación de crédito internacional e industria.

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

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

Los modelos de PDI consideran el activo financiero, colateral y costos de recuperación de cualquier garantía integral. La Compañía puede calibrar el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos. En el caso de las inversiones extranjeras y depósitos colocados, se utiliza la PDI implícita en los CDS.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En la mayoría de los casos, la EI es equivalente al saldo vigente de los contratos; la única excepción es para los productos de tarjetas de crédito y contingencias. Para las tarjetas de crédito y contingencias se incluyó en la EI el saldo vigente, el saldo disponible y el factor de conversión de crédito (FCC), ya que el propósito es estimar la exposición en el momento de incumplimiento de las operaciones activas. Se determina la EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización.

Los sobregiros y facilidades de tarjetas de crédito son productos que incluyen el componente de préstamo y el compromiso pendiente. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de pago y son administradas sobre una base colectiva; la Compañía puede cancelarlas de inmediato.

Consideración de Condiciones Futuras

Se pudiera incorporar información sobre condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial como en su medición de PCE.

La información externa utilizada para evaluar condiciones futuras puede incluir datos económicos y proyecciones publicadas por entidades gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que la Compañía opera, organizaciones supranacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

La Compañía utiliza un factor prospectivo para la cartera de consumo que utiliza como variable el crecimiento del Producto Interno Bruto, así como el índice de precios al consumidor. Para la cartera empresarial el factor prospectivo utiliza como variable el índice mensual de actividad económica.

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

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

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) *Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras*

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

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

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

(j) *Activos por Derechos de Uso*

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La Compañía aplica la exención de la norma para los contratos de arrendamientos identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4, aplicando las siguientes opciones prácticas para los contratos vigentes:

- Exención para no reconocer activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento para contratos con plazo menor a 12 meses;
- Se excluyen arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor;
- Se excluyen los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso; y
- Se utiliza el razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Estas exenciones al reconocimiento y sus respectivos pagos son registrados como gastos de alquiler en los resultados del año.

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

(k) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Plusvalía

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Activos Intangibles

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

(l) Activos Adjudicados para la Venta

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

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

(m) Deterioro de Activos no Financieros

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

(n) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(o) Depósitos, Obligaciones y Colocaciones

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

(p) Pasivos Financieros

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

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(q) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

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

(r) *Pasivos por Arrendamientos*

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

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

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

(s) *Garantías Financieras*

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

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

(t) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

(u) *Ingresos por Comisiones*

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

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

(v) *Operaciones de Seguros*

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(w) Operaciones de Fideicomiso

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

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

(x) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

(y) Plan de Opciones de Compra de Acciones y Plan de Acciones Restringidas

La Junta Directiva de la Compañía autorizó a favor de los ejecutivos claves de Banco General, S. A. y subsidiarias, en adelante los “participantes”, los siguientes planes:

- Plan de opciones de compra de acciones de la Compañía y de su Compañía Matriz.
- Plan de acciones restringidas de la Compañía.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(z) *Información de Segmentos*

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

(aa) *Utilidad por Acción*

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

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

(ab) *Moneda Extranjera*

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

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

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

A la fecha del estado consolidado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para este año, por lo tanto no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las más significativas están:

- NIIF 17 Contratos de Seguros:

Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro que están dentro del alcance de la Norma. El objetivo de la NIIF 17 es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fidedignamente esos contratos.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La NIIF 17 es efectiva para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, con adopción anticipada permitida.

La Compañía ha revisado el impacto de la aplicación de esta norma y el mismo no es material para efectos de los estados financieros consolidados.

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	2022			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>0</u>	<u>157,750,302</u>	<u>37,713,522</u>	<u>195,463,824</u>
Préstamos	<u>13,547,139</u>	<u>163,168,865</u>	<u>6,331,176</u>	<u>183,047,180</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>29,916,695</u>	<u>0</u>	<u>29,916,695</u>
Intereses acumulados por cobrar:				
Valores de inversión	0	474,781	328,064	802,845
Préstamos	<u>36,701</u>	<u>519,526</u>	<u>41,236</u>	<u>597,463</u>
	<u>36,701</u>	<u>994,307</u>	<u>369,300</u>	<u>1,400,308</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,526,449	82,121,346	78,796,556	162,444,351
Ahorros	8,835,622	96,329,376	0	105,164,998
A plazo	<u>3,601,070</u>	<u>205,418,393</u>	<u>538,461</u>	<u>209,557,924</u>
	<u>13,963,141</u>	<u>383,869,115</u>	<u>79,335,017</u>	<u>477,167,273</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>16,000,000</u>	<u>3,770,000</u>	<u>19,770,000</u>
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	70,082	2,909,321	3,672	2,983,075
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>126,000</u>	<u>29,689</u>	<u>155,689</u>
	<u>70,082</u>	<u>3,035,321</u>	<u>33,361</u>	<u>3,138,764</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>12,230,954</u>	<u>35,955,000</u>	<u>48,185,954</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>634,428</u>	<u>8,085,134</u>	<u>462,792</u>	<u>9,182,354</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>6,491,163</u>	<u>1,964,160</u>	<u>8,455,323</u>
Gastos por intereses:				
Depósitos	<u>130,146</u>	<u>10,646,031</u>	<u>100,374</u>	<u>10,876,551</u>
Financiamientos	<u>0</u>	<u>791,903</u>	<u>197,925</u>	<u>989,828</u>
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>15,136,880</u>	<u>0</u>	<u>15,136,880</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>1,397,161</u>	<u>0</u>	<u>1,397,161</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	<u>551,582</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>551,582</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>5,486,110</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,486,110</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2021			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiladas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>0</u>	<u>129,358,138</u>	<u>39,864,967</u>	<u>169,223,105</u>
Préstamos	<u>11,075,005</u>	<u>141,476,316</u>	<u>9,771,613</u>	<u>162,322,934</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>25,020,643</u>	<u>0</u>	<u>25,020,643</u>
Intereses acumulados por cobrar:				
Valores de inversión	<u>0</u>	<u>199,527</u>	<u>262,202</u>	<u>461,729</u>
Préstamos	<u>29,925</u>	<u>426,462</u>	<u>41,815</u>	<u>498,202</u>
	<u>29,925</u>	<u>625,989</u>	<u>304,017</u>	<u>959,931</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	<u>1,667,080</u>	<u>129,028,616</u>	<u>95,596,095</u>	<u>226,291,791</u>
Ahorros	<u>10,757,893</u>	<u>158,521,073</u>	<u>0</u>	<u>169,278,966</u>
A plazo	<u>2,836,197</u>	<u>277,502,878</u>	<u>4,621,047</u>	<u>284,960,122</u>
	<u>15,261,170</u>	<u>565,052,567</u>	<u>100,217,142</u>	<u>680,530,879</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>15,000,000</u>	<u>3,770,000</u>	<u>18,770,000</u>
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	<u>58,127</u>	<u>3,776,099</u>	<u>26,963</u>	<u>3,861,189</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>118,125</u>	<u>29,689</u>	<u>147,814</u>
	<u>58,127</u>	<u>3,894,224</u>	<u>56,652</u>	<u>4,009,003</u>
Compromisos y contingencias	<u>1,648,670</u>	<u>5,118,798</u>	<u>35,955,000</u>	<u>42,722,468</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>492,573</u>	<u>8,358,765</u>	<u>611,555</u>	<u>9,462,893</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>6,067,222</u>	<u>1,813,814</u>	<u>7,881,036</u>
Gastos por intereses:				
Depósitos	<u>136,860</u>	<u>11,594,328</u>	<u>141,728</u>	<u>11,872,916</u>
Financiamientos	<u>0</u>	<u>511,875</u>	<u>142,912</u>	<u>654,787</u>
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>10,833,143</u>	<u>0</u>	<u>10,833,143</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>805,307</u>	<u>0</u>	<u>805,307</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	<u>538,294</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>538,294</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>5,215,186</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,215,186</u>

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.5,245,765 (2021: B/.4,974,841) y opciones para la compra de acciones por B/.240,345 (2021: B/.240,345).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo y efectos de caja	199,528,689	167,237,035
Depósitos a la vista en bancos	374,023,055	288,842,435
Depósitos a plazo en bancos	<u>88,445,477</u>	<u>194,252,658</u>
Total depósitos en bancos	<u>462,468,532</u>	<u>483,095,093</u>
Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>39,445,477</u>	<u>194,252,658</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>622,551,744</u>	<u>456,079,470</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.36,139,963 (2021: B/.25,765,294) que respaldan operaciones de derivados y el próximo pago de capital e intereses de algunas obligaciones.

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

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

La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,060,162	58,912,965
Bonos de la República de Panamá	2,262,723	2,078,478
Acciones de Capital, Locales	40,653,005	39,088,966
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,645	250,705
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	426,167,214	446,305,888
"Asset Backed Securities" (ABS)	74,267,712	94,190,941
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	163,715,026	377,608,762
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>129,802</u>	<u>3,929,789</u>
Total	<u>761,506,289</u>	<u>1,022,366,494</u>

La Compañía realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por un total de B/.9,105,495,477 (2021: B/.10,010,312,875). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.54,507,789 (2021: B/.551,192) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

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

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	29,299,277	29,403,322	2,448,350	2,441,000
Bonos Corporativos, Locales	1,089,621,475	1,144,389,645	1,069,499,505	1,024,039,936
Bonos de la República de Panamá	34,057,622	35,499,740	111,494,153	100,281,557
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	188,900,602	205,566,279	222,843,072	225,081,840
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	446,816,255	447,717,988	793,881,401	793,893,885
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,239,463,343	1,342,343,603	1,198,867,495	1,189,806,819
"Asset Backed Securities" (ABS)	197,396,759	205,676,915	213,641,045	212,592,853
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,240,523,287	1,355,881,326	1,362,888,491	1,363,240,361
Bonos de Otros Gobiernos	17,530,792	19,408,537	55,014,033	54,731,258
Total	<u>4,483,609,412</u>	<u>4,785,887,355</u>	<u>5,030,577,545</u>	<u>4,966,109,509</u>

La Compañía realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.2,853,757,449 (2021: B/.2,032,379,421). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.55,196,896 (2021: ganancia neta de B/.16,045,232) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta.

La conciliación entre el saldo inicial y el final del valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) por tipo de modelo de reserva, se muestra a continuación:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Adquirido con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	7,166,582	575,141	1,780,582	0	9,522,305
Transferido a 12 meses	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(17,069)	17,069	0	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(25,931)	0	25,931	0	0
Recálculo de la cartera, neto	2,566,473	474,499	1,690,050	67,004	4,798,026
Nuevos instrumentos adquiridos	3,098,705	0	0	32,657	3,131,362
Inversiones canceladas	(2,284,904)	(17,674)	(73)	0	(2,302,651)
Saldo al final del año	<u>10,503,856</u>	<u>1,049,035</u>	<u>3,496,490</u>	<u>99,661</u>	<u>15,149,042</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>2021</u> <u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Adquirido con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	6,527,145	535,652	7,562,805	0	14,625,602
Transferido a 12 meses	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(1,821)	1,821	0	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	(79,156)	61,808	(3,881,353)	0	(3,898,701)
Nuevos instrumentos adquiridos	2,816,804	0	0	0	2,816,804
Inversiones canceladas	(2,096,390)	(24,140)	(1,900,870)	0	(4,021,400)
Saldo al final del año	<u>7,166,582</u>	<u>575,141</u>	<u>1,780,582</u>	<u>0</u>	<u>9,522,305</u>

Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascienden a B/.4,817,356 (2021: B/.122,207,361) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.12,140 (2021: B/.21,819), las cuales se detallan a continuación:

	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa Extranjeros, neto	0	0	119,192,848	119,200,000
Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta	<u>4,805,216</u>	<u>4,817,356</u>	<u>2,992,694</u>	<u>3,007,361</u>
Total	<u>4,805,216</u>	<u>4,817,356</u>	<u>122,185,542</u>	<u>122,207,361</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	21,819	16,387
(Reversión) provisión cargada a gastos	<u>(9,679)</u>	<u>5,432</u>
Saldo al final del año	<u>12,140</u>	<u>21,819</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	4,805,216	122,185,542
Intereses acumulados por cobrar	<u>3,554</u>	<u>280</u>
Total de inversiones y otros activos financieros a costo amortizado	<u>4,808,770</u>	<u>122,185,822</u>

Al 31 de diciembre de 2021, los valores comprados bajo acuerdos de reventa extranjeros, neto por B/.119,192,848 estaban garantizados con valores de inversión por B/.121,597,575.

El portafolio de MBS de la Compañía está constituido en un 100% (2021: 99.9%) por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Government National Mortgage Association (GNMA), la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo, Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch Ratings Inc., sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales sobre viviendas que deben cumplir con las políticas que mantienen estos programas. De igual forma, el 46.4% (2021: 46.1%) del portafolio de CMOs de la Compañía está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

La duración promedio del portafolio de MBS es de 4.97 años y de CMOs es de 2.50 años (2021: MBS es de 3.39 años y de CMOs es de 1.78 años).

La Compañía tiene establecido un proceso documentado para el establecimiento del valor razonable y las responsabilidades de las distintas áreas que participan en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgo de Junta Directiva y la Junta Directiva.

La Compañía utiliza proveedores externos para la mayoría de los precios de los activos y pasivos a valor razonable los cuales son procesados por el área de operaciones y los mismos son validados por el área de administración y control de la tesorería y el departamento de riesgo.

La Compañía utiliza metodologías internas de valorización para algunos activos y pasivos a valor razonable clasificados en el nivel 3 de valor razonable. El cálculo de los valores razonables usando metodologías internas es realizado por el área de administración y control de la tesorería y éste es validado por el departamento de riesgo.

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

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

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.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La clasificación de la 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.

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

	2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,060,162	0	0	54,060,162
Bonos de la República de Panamá	2,262,723	0	2,262,723	0
Acciones de Capital, Locales	40,653,005	0	0	40,653,005
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,645	250,645	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	426,167,214	0	426,167,214	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	74,267,712	0	74,267,712	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	163,715,026	0	2,538,639	161,176,387
Acciones de Capital, Extranjeros	129,802	0	13	129,789
Total	761,506,289	250,645	505,236,301	256,019,343

	2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	58,912,965	0	0	58,912,965
Bonos de la República de Panamá	2,078,478	0	2,078,478	0
Acciones de Capital, Locales	39,088,966	3,337	0	39,085,629
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,705	250,705	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	446,305,888	0	446,305,888	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	94,190,941	0	94,190,941	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	377,608,762	0	211,675,895	165,932,867
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	3,929,789	0	0	3,929,789
Total	1,022,366,494	254,042	754,251,202	267,861,250

Medición del Valor Razonable de Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

	2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	29,299,277	0	19,475,910	9,823,367
Bonos Corporativos, Locales	1,089,621,475	0	394,150,902	695,470,573
Bonos de la República de Panamá	34,057,622	0	34,057,622	0
Bonos del Gobierno de EEUU	188,900,602	188,900,602	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	446,816,255	363,311,405	83,504,850	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,239,463,343	0	1,239,463,343	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	197,396,759	0	197,396,759	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,240,523,287	0	1,240,523,287	0
Bonos de Otros Gobiernos	17,530,792	0	17,530,792	0
Total	4,483,609,412	552,212,007	3,226,103,465	705,293,940

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2021</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales, Locales	2,448,350	0	0	2,448,350
Bonos Corporativos, Locales	1,069,499,505	0	406,999,672	662,499,833
Bonos de la República de Panamá	111,494,153	0	111,494,153	0
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	222,843,072	221,864,782	978,290	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	793,881,401	614,903,330	178,978,071	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,198,867,495	0	1,198,867,495	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	213,641,045	0	213,641,045	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,362,888,491	0	1,362,888,491	0
Bonos de Otros Gobiernos	55,014,033	0	55,014,033	0
Total	<u>5,030,577,545</u>	<u>836,768,112</u>	<u>3,528,861,250</u>	<u>664,948,183</u>

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

	<u>Inversiones y otros activos financieros</u>		
	<u>Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>	<u>Valor Razonable OUI</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2021	267,861,250	664,948,183	932,809,433
Pérdidas reconocidas en resultados	(19,340,513)	0	(19,340,513)
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(34,406,041)	(34,406,041)
Compras	44,209,623	158,527,016	202,736,639
Amortizaciones, ventas y redenciones	(36,711,017)	(83,775,218)	(120,486,235)
31 de diciembre de 2022	<u>256,019,343</u>	<u>705,293,940</u>	<u>961,313,283</u>
Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2022	<u>(18,835,534)</u>	<u>(34,196,612)</u>	<u>(53,032,146)</u>

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

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

La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha en la cual ocurrió el cambio.

Durante el año 2022 y 2021, no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el año 2021, por cambios en la fuente de estimación de nivel de valor razonable de un Papel Comercial, se realizó una transferencia no significativa desde el nivel 3 al nivel 2 en la categoría de valor razonable OUI.

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variables no observables</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el modelo de descuento de flujos de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 5.90% Máximo 10.19%	Mínimo 5.77% Máximo 8.18%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (45.53%) Máximo 313.83%	Mínimo (54.09%) Máximo 239.91%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 0.79% Máximo 13.23% Promedio 2.81%	Mínimo 1.09% Máximo 17.12% Promedio 2.61%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros:

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2-3
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local	Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de acciones Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	
	Modelo de Valor en Libros	Patrimonio Acciones emitidas y en circulación	
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-2
	Precios de mercado observables para instrumentos similares	Precios de mercado observables	
	Precios de compra / venta de participantes de mercado	Precios de compra / venta de "brokers"	
	Flujos descontados	Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez	
MBS / CMOs de Agencias	Flujos descontados	Características del colateral Precios del TBA Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2
MBS / CMOs y ABS Privados	Flujos descontados	Características del colateral Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros	2
Instrumentos de Capital Extranjeros	Modelo de valor en libros	Valor en libros de las acciones de la empresa	3
Vehículos de Inversiones	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Compañía considera que sus metodologías de valorización de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas; sin embargo, el uso de diferentes estimaciones de las variables no observables podría dar diferentes resultados del valor razonable de estas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, ajustes en el margen de crédito (en el caso de los instrumentos de renta fija) y de la prima de riesgo de acciones (en el caso de los instrumentos de capital) de +50pbs y -50pbs resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de cambios en el patrimonio de la Compañía:

	2022		2021	
	Valor Razonable		VR OUI	
	Efecto en Resultados		Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	70,614	(69,108)	8,416,037	(10,289,197)
Instrumentos de Capital	<u>2,733,441</u>	<u>(2,419,285)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>2,804,055</u>	<u>(2,488,393)</u>	<u>8,416,037</u>	<u>(10,289,197)</u>
	2022		2021	
	Valor Razonable		VR OUI	
	Efecto en Resultados		Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	3,972	(15,039)	6,505,473	(7,223,338)
Instrumentos de Capital	<u>3,457,321</u>	<u>(2,891,752)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>3,461,293</u>	<u>(2,906,791)</u>	<u>6,505,473</u>	<u>(7,223,338)</u>

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	2022	2021
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,634,457,178	4,527,930,938
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,801,739,885	1,707,750,625
Hipotecarios comerciales	1,878,587,554	1,919,260,832
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,307,429,023	1,131,776,747
Financiamientos interinos	286,741,891	378,674,071
Arrendamientos financieros, neto	73,634,394	65,341,390
Prendarios	195,455,740	202,229,996
Sobregiros	<u>120,003,600</u>	<u>101,481,801</u>
Total sector interno	<u>10,298,049,265</u>	<u>10,034,446,400</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	163,068,975	185,841,411
Personales, autos y tarjetas de crédito	7,805,083	9,253,456
Hipotecarios comerciales	164,734,813	161,100,420
Líneas de crédito y préstamos comerciales	996,812,470	863,454,316
Prendarios	24,572,603	10,084,442
Sobregiros	<u>35,152,448</u>	<u>33,598,518</u>
Total sector externo	<u>1,392,146,392</u>	<u>1,263,332,563</u>
Total	<u>11,690,195,657</u>	<u>11,297,778,963</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		2022		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	197,388,884	129,812,916	140,504,262	467,706,062
Transferido a 12 meses	22,410,117	(12,015,633)	(10,394,484)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(21,057,683)	62,299,409	(41,241,726)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,422,708)	(5,943,088)	9,365,796	0
Recálculo de la cartera, neto	(54,456,285)	64,533,137	(19,711,254)	(9,634,402)
Nuevos préstamos	14,934,066	7,437,207	1,939,688	24,310,961
Préstamos cancelados	(18,869,460)	(11,228,486)	(26,974,617)	(57,072,563)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	39,212,237	39,212,237
Préstamos castigados	0	0	(31,523,060)	(31,523,060)
Saldo al final del año	136,926,931	234,895,462	61,176,842	432,999,235

		2021		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	225,723,115	71,959,280	86,113,012	383,795,407
Transferido a 12 meses	9,522,524	(7,962,443)	(1,560,081)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(3,280,154)	7,221,285	(3,941,131)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,726,247)	(5,099,589)	8,825,836	0
Recálculo de la cartera, neto	(32,103,894)	69,747,097	123,484,328	161,127,531
Nuevos préstamos	9,846,913	4,705,781	15,124,479	29,677,173
Préstamos cancelados	(8,593,373)	(10,758,495)	(15,810,825)	(35,162,693)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	25,312,873	25,312,873
Préstamos castigados	0	0	(97,044,229)	(97,044,229)
Saldo al final del año	197,388,884	129,812,916	140,504,262	467,706,062

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

		2022		
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	186,744,679	84,499,337	50,957,294	322,201,310
Transferido a 12 meses	20,694,805	(10,300,321)	(10,394,484)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(20,863,006)	29,659,432	(8,796,426)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,418,568)	(5,384,472)	8,803,040	0
Recálculo de la cartera, neto	(53,883,156)	27,768,898	4,589,469	(21,524,789)
Nuevos préstamos	10,567,451	1,186,862	958,279	12,712,592
Préstamos cancelados	(15,298,891)	(6,932,775)	(14,263,117)	(36,494,783)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	38,910,096	38,910,096
Préstamos castigados	0	0	(28,583,190)	(28,583,190)
Saldo al final del año	124,543,314	120,496,961	42,180,961	287,221,236

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>2021</u>		
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	208,838,240	21,244,074	14,437,948	244,520,262
Transferido a 12 meses	7,257,469	(6,009,959)	(1,247,510)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(3,019,044)	3,806,251	(787,207)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,688,030)	(2,995,494)	6,683,524	0
Recálculo de la cartera, neto	(23,670,722)	74,131,304	100,086,428	150,547,010
Nuevos préstamos	7,109,779	620,572	267,001	7,997,352
Préstamos cancelados	(6,083,013)	(6,297,411)	(4,919,327)	(17,299,751)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	24,665,767	24,665,767
Préstamos castigados	0	0	(88,229,330)	(88,229,330)
Saldo al final del año	<u>186,744,679</u>	<u>84,499,337</u>	<u>50,957,294</u>	<u>322,201,310</u>

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

		<u>2022</u>		
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	10,644,205	45,313,579	89,546,968	145,504,752
Transferido a 12 meses	1,715,312	(1,715,312)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(194,677)	32,639,977	(32,445,300)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(4,140)	(558,616)	562,756	0
Recálculo de la cartera, neto	(573,129)	36,764,239	(24,300,723)	11,890,387
Nuevos préstamos	4,366,615	6,250,345	981,409	11,598,369
Préstamos cancelados	(3,570,569)	(4,295,711)	(12,711,500)	(20,577,780)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	302,141	302,141
Préstamos castigados	0	0	(2,939,870)	(2,939,870)
Saldo al final del año	<u>12,383,617</u>	<u>114,398,501</u>	<u>18,995,881</u>	<u>145,777,999</u>

		<u>2021</u>		
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	16,884,875	50,715,206	71,675,064	139,275,145
Transferido a 12 meses	2,265,055	(1,952,484)	(312,571)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(261,110)	3,415,034	(3,153,924)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(38,217)	(2,104,095)	2,142,312	0
Recálculo de la cartera, neto	(8,433,172)	(4,384,207)	23,397,900	10,580,521
Nuevos préstamos	2,737,134	4,085,209	14,857,478	21,679,821
Préstamos cancelados	(2,510,360)	(4,461,084)	(10,891,498)	(17,862,942)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	647,106	647,106
Préstamos castigados	0	0	(8,814,899)	(8,814,899)
Saldo al final del año	<u>10,644,205</u>	<u>45,313,579</u>	<u>89,546,968</u>	<u>145,504,752</u>

El saldo de los intereses acumulados por cobrar de los préstamos a los cuales la Compañía aplicó postergación de cuotas entre marzo 2020 y junio 2021 como medida de alivio financiero por COVID-19 ascienden a la suma B/.28,414,331 (2021: B/.57,831,652).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,522,808	7,648,038
Hipotecas sobre bienes muebles	567,328	553,755
Depósitos	301,944	309,374
Otras garantías	292,588	191,467
Sin garantías	<u>3,005,528</u>	<u>2,595,145</u>
Total	<u>11,690,196</u>	<u>11,297,779</u>

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

La Compañía registró un crédito fiscal por la suma de B/.54,882,594 (2021: B/.52,005,855), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales. El crédito fiscal acumulado por cobrar por B/.132,473,104 (2021: B/.84,606,827) se presenta en el estado consolidado de situación financiera en el rubro de otros activos.

Este beneficio es el equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido la Compañía, en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado, que haya estado en vigor durante ese período y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales.

Arrendamientos Financieros, Neto

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	35,236,836	33,018,809
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>47,245,437</u>	<u>39,573,120</u>
Total de pagos mínimos	82,482,273	72,591,929
Menos: intereses no devengados	<u>8,847,879</u>	<u>7,250,539</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>73,634,394</u>	<u>65,341,390</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2022</u>	<u>2021</u>
		<u>2022</u>	<u>2021</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	18,176,150	14,715,974
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	5,602,152	5,937,537
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	3,226,194	1,486,356
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,912,199</u>	<u>2,880,776</u>
				<u>29,916,695</u>	<u>25,020,643</u>

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

<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>2022</u>						<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad Neta</u>	
Telered, S. A.	30-nov-2022	<u>69,626,437</u>	<u>19,057,518</u>	<u>50,568,919</u>	<u>52,274,166</u>	<u>36,982,866</u>	<u>15,291,300</u>	6,627,298
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2022	<u>14,683,869</u>	<u>0</u>	<u>14,683,869</u>	<u>2,497,594</u>	<u>644</u>	<u>2,496,950</u>	954,878
Processing Center, S. A.	30-nov-2022	<u>24,321,292</u>	<u>7,231,583</u>	<u>17,089,709</u>	<u>22,322,162</u>	<u>12,837,659</u>	<u>9,484,503</u>	7,167,601
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-oct-2022	<u>13,844,860</u>	<u>5,707,495</u>	<u>8,137,365</u>	<u>3,871,923</u>	<u>2,261,183</u>	<u>1,610,740</u>	<u>387,103</u>
Total								<u>15,136,880</u>

<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>2021</u>						<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad Neta</u>	
Telered, S. A.	30-nov-2021	<u>55,254,713</u>	<u>14,431,200</u>	<u>40,823,513</u>	<u>45,778,734</u>	<u>33,200,215</u>	<u>12,578,519</u>	5,372,456
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2021	<u>15,561,919</u>	<u>0</u>	<u>15,561,919</u>	<u>1,388,530</u>	<u>616</u>	<u>1,387,914</u>	530,669
Processing Center, S. A.	31-oct-2021	<u>20,225,581</u>	<u>11,151,897</u>	<u>9,073,684</u>	<u>17,464,978</u>	<u>9,390,396</u>	<u>8,074,582</u>	4,290,608
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>
Total								<u>10,833,143</u>

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras**

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

	2022					
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del año	32,524,625	136,859,639	163,354,333	113,337,721	44,925,422	491,001,740
Adiciones	0	0	20,859,867	13,848,840	5,708,283	40,416,990
Ventas y descartes	525,490	1,479,430	224,607	4,012,198	1,165,060	7,406,785
Al final del año	<u>31,999,135</u>	<u>135,380,209</u>	<u>183,989,593</u>	<u>123,174,363</u>	<u>49,468,645</u>	<u>524,011,945</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	40,160,798	94,662,985	84,555,316	32,496,804	251,875,903
Gasto del año	0	3,662,183	13,291,193	8,102,967	2,178,217	27,234,560
Ventas y descartes	0	1,091,180	224,606	3,778,128	1,147,919	6,241,833
Al final del año	<u>0</u>	<u>42,731,801</u>	<u>107,729,572</u>	<u>88,880,155</u>	<u>33,527,102</u>	<u>272,868,630</u>
Saldo neto	<u>31,999,135</u>	<u>92,648,408</u>	<u>76,260,021</u>	<u>34,294,208</u>	<u>15,941,543</u>	<u>251,143,315</u>

	2021					
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del año	32,566,104	137,110,977	142,884,048	113,470,270	41,944,606	467,976,005
Adiciones	0	243,602	20,896,561	2,390,321	3,710,897	27,241,381
Ventas y descartes	41,479	494,940	426,276	2,522,870	730,081	4,215,646
Al final del año	<u>32,524,625</u>	<u>136,859,639</u>	<u>163,354,333</u>	<u>113,337,721</u>	<u>44,925,422</u>	<u>491,001,740</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	37,058,835	84,121,051	78,790,441	31,171,643	231,141,970
Gasto del año	0	3,512,402	10,967,719	8,282,965	2,055,242	24,818,328
Ventas y descartes	0	410,439	425,785	2,518,090	730,081	4,084,395
Al final del año	<u>0</u>	<u>40,160,798</u>	<u>94,662,985</u>	<u>84,555,316</u>	<u>32,496,804</u>	<u>251,875,903</u>
Saldo neto	<u>32,524,625</u>	<u>96,698,841</u>	<u>68,691,348</u>	<u>28,782,405</u>	<u>12,428,618</u>	<u>239,125,837</u>

(10) Activos por Derechos de Uso

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

	2022	2021
Costo:		
Al inicio del año	26,704,514	25,538,433
Nuevos contratos	3,286,387	2,379,616
Cancelaciones	<u>(2,196,145)</u>	<u>(1,213,535)</u>
Al final del año	<u>27,794,756</u>	<u>26,704,514</u>
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	9,706,856	7,073,818
Gasto del año	3,444,236	3,566,896
Cancelaciones	<u>(1,511,911)</u>	<u>(933,858)</u>
Al final del año	<u>11,639,181</u>	<u>9,706,856</u>
Saldo neto	<u>16,155,575</u>	<u>16,997,658</u>

El gasto de depreciación de los activos por derechos de uso se incluye en el rubro de gastos de depreciación y amortización en el estado consolidado de resultados.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación

La Compañía reconoce contablemente cada venta y compra de instrumentos financieros en la fecha en que se realizó la negociación; la liquidación de la transacción ocurre generalmente dentro del rango de 3 a 30 días laborables siguientes después de la fecha de negociación. El período comprendido entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación varía según el tipo de instrumento financiero negociado y las normas que rigen al mercado en el cual la negociación ocurrió.

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.308,927,685 (2021: B/.222,866,524) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.469,324,455 (2021: B/.422,824,601) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(12) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

El siguiente cuadro resume el saldo de la plusvalía generada por la adquisición y/o participación adquirida en las siguientes entidades:

<u>Empresa adquirente</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>% de participación adquirida</u>	<u>Saldo</u>
Banco General, S. A. (1)	Marzo 2004	ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	17%	679,018
Banco General, S. A. (1)	Marzo 2005	BankBoston, N. A. - Panamá (operaciones bancarias)	100%	12,056,144
ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. (2)	Marzo 2005	Compra de negocios de fideicomisos de fondos	100%	861,615
Grupo Financiero BG, S. A. (1)	Marzo 2007	Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias)	100%	<u>233,044,409</u>
Total				<u>246,641,186</u>
(1) Banca UGE				
(2) Fondo de Pensiones y Jubilaciones				

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

	<u>Plusvalía</u>	<u>2022 Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	246,932,186	59,167,756	306,099,942
Pérdida por deterioro	(291,000)	0	(291,000)
Saldo al final del año	<u>246,641,186</u>	<u>59,167,756</u>	<u>305,808,942</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	39,740,054	39,740,054
Amortización del año	0	<u>2,803,764</u>	<u>2,803,764</u>
Saldo al final del año	0	<u>42,543,818</u>	<u>42,543,818</u>
Saldo neto al final del año	<u>246,641,186</u>	<u>16,623,938</u>	<u>263,265,124</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Plusvalía	2021 Activos intangibles	Total
Costo:			
Saldo al inicio del año	247,039,424	59,167,756	306,207,180
Pérdida por deterioro	<u>(107,238)</u>	<u>0</u>	<u>(107,238)</u>
Saldo al final del año	<u>246,932,186</u>	<u>59,167,756</u>	<u>306,099,942</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	36,936,290	36,936,290
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,803,764</u>	<u>2,803,764</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>39,740,054</u>	<u>39,740,054</u>
Saldo neto al final del año	<u>246,932,186</u>	<u>19,427,702</u>	<u>266,359,888</u>

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

Es política de la Compañía realizar anualmente una prueba de deterioro o con mayor frecuencia cuando exista algún indicio (un evento desencadenante) de que un activo pueda estar deteriorado. Durante el año 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. (2021: B/.107,238). En adición a lo antes indicado, la valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de las plusvalías o activos intangibles en libros.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos futuros netos esperados de los activos o negocios, por períodos de entre seis y diez años, e igualmente se define un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan con base en la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 0% y 18%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está entre 0% y 5%.

Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país, los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios de la Compañía y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual que para los negocios específicos en evaluación.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado de la Compañía para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es la Compañía; cuando se descuentan flujos de fondos de activos o unidades con un perfil distinto a la Compañía, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital de la Compañía está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 12% y 13% y cambia en el tiempo.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Compañía estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las unidades de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

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

(13) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

La Compañía mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.41,220,401 (2021: B/.28,309,715), menos una reserva de B/.3,408,621 (2021: B/.2,328,545).

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	2,328,545	1,604,780
Provisión cargada a gastos	5,085,928	3,855,740
Reversión de provisión	(2,990,077)	(2,149,113)
Venta de activos adjudicados	<u>(1,015,775)</u>	<u>(982,862)</u>
Saldo al final del año	<u>3,408,621</u>	<u>2,328,545</u>

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

La Compañía mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.198,242,891 con vencimientos varios hasta febrero 2023 y tasas de interés anual de 4.90% hasta 4.97%; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 4.93%. Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.203,570,366.

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

	<u>2022</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	198,242,891
Intereses acumulados por pagar	<u>1,335,900</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	<u>199,578,791</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

La Compañía mantiene en el rubro de otros pasivos, instrumentos financieros de deuda a valor razonable por ventas en corto, los cuales se detallan a continuación:

	<u>Nivel</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos del Gobierno de Estados Unidos	1	3,284,758	0
“Mortgage Backed Securities” (MBS)	2	<u>145,211,067</u>	<u>83,296,219</u>
Total		<u>148,495,825</u>	<u>83,296,219</u>

Ver descripción de los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de estos pasivos y de los niveles en Nota 6.

(16) Obligaciones y Colocaciones, Neto

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	2,680,000	2,680,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés anual de 4.125%	537,217,000	537,217,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 12 meses más un margen	0	5,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés de SOFR 6 meses más un margen	50,000,000	0
Financiamientos con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	50,000,000	150,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	50,000,000	50,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés a Tasa Básica Pasiva del Banco Central de Costa Rica más un margen	1,906,084	2,469,522
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	0	2,272,387
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	35,000,000	55,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	<u>67,500,000</u>	<u>75,000,000</u>
Subtotal de obligaciones y colocaciones	<u>794,303,084</u>	<u>879,638,909</u>
Cobertura de revaluación	<u>7,965,019</u>	<u>14,007,166</u>
Total de obligaciones y colocaciones, neto	<u>802,268,103</u>	<u>893,646,075</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obligaciones y colocaciones, neto	802,268,103	893,646,075
Intereses acumulados por pagar	<u>11,450,729</u>	<u>10,934,902</u>
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	<u>813,718,832</u>	<u>904,580,977</u>

El financiamiento obtenido en 1995 bajo el Programa de Vivienda con el USAID fue producto de la participación de la Compañía en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contemplaba el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Este financiamiento tenía un plazo original de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Este financiamiento fue redimido anticipadamente durante el mes de junio, no obstante, hasta el momento de su cancelación estaba garantizado por la fianza del USAID; a su vez, la Compañía mantuvo garantías mínimas al 31 de diciembre de 2021 por la suma de B/.2,840,484, a través de cesión bajo condición suspensiva de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

La Compañía es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico. A través de este vehículo se han ejecutado las siguientes transacciones que actualmente están vigentes: notas emitidas por B/.200,000,000 en el 2016 y notas emitidas por B/.75,000,000 en el 2017, todos respaldados con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103). La Compañía mantiene depósitos Money Market por la suma igual al próximo pago de capital e intereses del total de los financiamientos, los cuales se presentan dentro del rubro de depósitos en bancos. El saldo de estas transacciones es de B/.102,500,000 (2021: B/.130,000,000).

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

En agosto de 2017, la subsidiaria Banco General, S. A., emitió bonos en los mercados internacionales bajo la Regla 144A/Reg S por B/.550,000,000 con un cupón de 4.125% fijo a diez años y con vencimiento 7 de agosto de 2027. Los bonos tienen pagos de intereses semestrales los días 7 en los meses de febrero y agosto de cada año. El monto de capital será pagado al vencimiento.

En diciembre de 2019, la subsidiaria Banco General, S. A., suscribió un contrato de préstamo a largo plazo con una entidad multilateral por B/.150,000,000 a una tasa variable de Libor 6 meses más un margen y pago de intereses semestrales. El saldo de este financiamiento es de B/.50,000,000 (2021: B/.150,000,000).

En abril de 2020, la subsidiaria Banco General, S. A. suscribió un contrato de préstamo a largo plazo con una entidad multilateral por B/.50,000,000 a una tasa variable de Libor 6 meses más un margen y pago de intereses semestrales y capital al vencimiento.

La Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones y colocaciones.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	893,646,075	1,076,468,583
Nuevas obligaciones y colocaciones	50,000,000	4,999,999
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(135,335,825)	(169,165,000)
Cobertura de revaluación	<u>(6,042,147)</u>	<u>(18,657,507)</u>
Saldo al final del año	<u>802,268,103</u>	<u>893,646,075</u>

(17) Bonos Perpetuos

Mediante Resolución No.366-08 de 24 de noviembre de 2008, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a la subsidiaria Banco General, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Perpetuos por un valor nominal total hasta de B/.250,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada, sin cupones, en una serie, en denominaciones de B/.10,000 y en múltiplos integrales de B/.1,000, sin fecha de vencimiento o redención específica, los cuales fueron redimidos en su totalidad el 15 de junio de 2021 acorde con el proceso establecido en el prospecto informativo.

Mediante Resolución No.SMV-200-2021 de 22 de abril de 2021, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a la subsidiaria Banco General, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Subordinados Perpetuos no acumulativos por un valor nominal total hasta de B/.500,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada, sin cupones, en una serie, en denominaciones de B/.200,000 y en múltiplos integrales de B/.1,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Igualmente, podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción de forma total o parcial, a partir del décimo año después de la fecha de emisión y en cualquier día de pago de interés posterior a dicha primera fecha de redención. Los Bonos devengarán una tasa de interés durante los primeros diez años de 5.25% y los intereses serán pagados semestralmente. La subsidiaria Banco General, S. A., bajo algunas circunstancias descritas en el prospecto informativo, podrá suspender el pago de intereses sin considerarse un evento de incumplimiento. Los Bonos están subordinados, en cuanto a prelación de pago, a todos los créditos preferenciales existentes y futuros del emisor, y están respaldados sólo por el crédito general de la subsidiaria Banco General, S. A.

El movimiento de los bonos perpetuos se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	300,000,000	127,680,000
Emisión	0	300,000,000
Redención	0	(127,680,000)
Recompra	<u>(22,984,000)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>277,016,000</u>	<u>300,000,000</u>

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bonos perpetuos	277,016,000	300,000,000
Intereses acumulados por pagar	<u>2,181,501</u>	<u>2,347,917</u>
Bonos perpetuos a costo amortizado	<u>279,197,501</u>	<u>302,347,917</u>

(18) Pasivos por Arrendamientos

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	18,545,622	19,696,316
Nuevos contratos	3,286,387	2,379,616
Pagos	(3,237,991)	(3,233,085)
Cancelaciones	<u>(712,427)</u>	<u>(297,225)</u>
Saldo al final del año	<u>17,881,591</u>	<u>18,545,622</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.788,284 (2021: B/.854,222), se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

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

(19) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.20,522,641 (2021: B/.19,702,364) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del año	20,473,022	21,103,378
Primas emitidas	42,525,570	40,003,701
Primas ganadas	<u>(41,684,376)</u>	<u>(40,634,057)</u>
Saldo al final del año	21,314,216	20,473,022
Participación de reaseguradores	<u>(4,447,976)</u>	<u>(3,990,237)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>16,866,240</u>	<u>16,482,785</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del año	4,574,850	3,413,785
Siniestros incurridos	10,263,931	13,093,422
Siniestros pagados	<u>(9,792,795)</u>	<u>(11,932,357)</u>
Saldo al final del año	5,045,986	4,574,850
Participación de reaseguradores	<u>(1,389,585)</u>	<u>(1,355,271)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	<u>3,656,401</u>	<u>3,219,579</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>20,522,641</u>	<u>19,702,364</u>

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(20) Concentración de Activos y Pasivos Financieros**

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

	Panamá	América Latina y el Caribe	2022 Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	58,561,070	79,086,116	236,375,869	374,023,055
A plazo	43,000,000	445,477	45,000,000	88,445,477
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	77,230,548	28,724,443	655,551,298	761,506,289
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,180,793,989	208,564,243	3,094,251,180	4,483,609,412
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	4,805,216	0	4,805,216
Préstamos	10,298,049,265	1,251,245,507	140,900,885	11,690,195,657
Total	11,657,634,872	1,572,871,002	4,172,079,232	17,402,585,106
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,726,943,354	143,048,477	9,405,343	2,879,397,174
Ahorros	4,966,185,837	76,766,765	15,721,022	5,058,673,624
A plazo	4,884,880,939	205,624,595	5,340,281	5,095,845,815
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	198,242,891	198,242,891
Obligaciones y colocaciones, neto	52,680,000	1,906,084	747,682,019	802,268,103
Bonos perpetuos	0	0	277,016,000	277,016,000
Pasivos por arrendamientos	16,671,106	641,636	568,849	17,881,591
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	148,495,825	148,495,825
Total	12,647,361,236	427,987,557	1,402,472,230	14,477,821,023
Compromisos y contingencias	558,038,844	6,907,406	0	564,946,250
	Panamá	América Latina y el Caribe	2021 Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	62,341,483	84,602,921	141,898,031	288,842,435
A plazo	193,837,296	415,362	0	194,252,658
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	82,116,645	37,161,623	903,088,226	1,022,366,494
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,213,767,486	258,586,337	3,558,223,722	5,030,577,545
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	2,992,694	119,192,848	122,185,542
Préstamos	10,034,446,400	1,238,039,842	25,292,721	11,297,778,963
Total	11,586,509,310	1,621,798,779	4,747,695,548	17,956,003,637
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	3,027,860,202	113,073,704	17,102,832	3,158,036,738
Ahorros	4,832,268,086	91,664,791	12,806,254	4,936,739,131
A plazo	5,301,204,249	238,273,639	4,742,503	5,544,220,391
Obligaciones y colocaciones, neto	2,680,000	2,469,523	888,496,552	893,646,075
Bonos perpetuos	0	0	300,000,000	300,000,000
Pasivos por arrendamientos	17,565,239	980,383	0	18,545,622
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	83,296,219	83,296,219
Total	13,181,577,776	446,462,040	1,306,444,360	14,934,484,176
Compromisos y contingencias	519,692,000	7,120,909	0	526,812,909

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(21) Información de Segmentos**

La Compañía mantiene cuatro segmentos de negocio para sus análisis financieros, donde ofrecen diferentes productos y servicios y se gestionan por separado, consistente con la forma en que la gerencia recibe datos, presupuestos y evalúa el desempeño de los segmentos.

<u>Segmentos</u>	<u>Operaciones</u>
Banca y Actividades Financieras	Servicios financieros varios, principalmente banca corporativa, hipotecaria y de consumo, arrendamientos financieros, administración de fideicomisos, administración y comercialización de vales alimenticios, administración de activos y corretaje de valores.
Seguros y Reaseguros	Seguros y reaseguros de pólizas de ramos generales, colectivo de vida y riesgos diversos.
Fondos de Pensiones y Cesantía	Administración de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones.
Tenedora de Acciones	Actividad principal es la tenencia de acciones de capital.

La administración ha elaborado la siguiente información de segmentos con base a los negocios de la Compañía para sus análisis financieros:

	<u>2022</u>					
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros y Reaseguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Tenedora de Acciones</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	978,491,076	7,640,765	1,587,008	8,021,105	14,594,385	981,145,569
Gastos por intereses y provisiones, netas	236,044,514	128,836	0	0	14,594,385	221,578,965
Otros ingresos, neto	128,350,686	30,805,309	15,536,019	281,435,272	281,633,331	174,493,955
Gastos generales y administrativos	287,647,832	2,981,695	5,475,701	23,355	11,687	296,116,896
Gasto de depreciación y amortización	30,406,015	13,984	258,797	0	0	30,678,796
Participación patrimonial en asociadas	15,136,880	0	0	0	0	15,136,880
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	567,880,281	35,321,559	11,388,529	289,433,022	281,621,644	622,401,747
Impuesto sobre la renta, estimado	63,050,034	5,588,552	2,611,261	0	0	71,249,847
Impuesto sobre la renta, diferido	5,841,254	0	0	0	0	5,841,254
Impuesto sobre la renta, neto	68,891,288	5,588,552	2,611,261	0	0	77,091,101
Utilidad neta	498,988,993	29,733,007	8,777,268	289,433,022	281,621,644	545,310,646
Total de activos	18,334,521,963	337,006,541	54,326,577	1,274,427,708	1,374,071,222	18,626,211,567
Total de pasivos	16,069,892,198	53,037,915	659,612	255,400	558,772,024	15,565,073,101

	<u>2021</u>					
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros y Reaseguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Tenedora de Acciones</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	912,133,743	6,877,389	1,560,119	7,475,179	12,641,338	915,405,092
Gastos por intereses y provisiones, netas	436,415,983	(36,960)	0	83,639	12,641,338	423,821,324
Otros ingresos, neto	193,499,445	26,384,786	15,000,147	243,560,519	243,757,657	234,687,240
Gastos generales y administrativos	260,530,865	2,868,310	5,099,821	24,132	10,766	268,512,362
Gasto de depreciación y amortización	27,890,423	221,813	272,988	0	0	28,385,224
Participación patrimonial en asociadas	10,833,143	0	0	0	0	10,833,143
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	391,629,060	30,209,012	11,187,457	250,927,927	243,746,891	440,206,565
Impuesto sobre la renta, estimado	36,842,745	4,277,441	2,533,457	0	0	43,653,643
Impuesto sobre la renta, diferido	(18,815,020)	0	0	0	0	(18,815,020)
Impuesto sobre la renta, neto	18,027,725	4,277,441	2,533,457	0	0	24,838,623
Utilidad neta	373,601,335	25,931,571	8,654,000	250,927,927	243,746,891	415,367,942
Total de activos	18,643,544,575	311,248,851	49,109,128	1,278,694,522	1,280,774,467	19,001,822,609
Total de pasivos	16,238,248,392	49,333,139	867,259	175,211	465,661,641	15,822,962,360

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La composición del segmento secundario basado en distribución geográfica se describe de la siguiente manera:

	2022			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones, otros ingresos, neto y participación patrimonial en asociadas	<u>1,000,058,988</u>	<u>113,760,766</u>	<u>56,956,650</u>	<u>1,170,776,404</u>
Activos no financieros	<u>510,856,155</u>	<u>3,439,927</u>	<u>112,357</u>	<u>514,408,439</u>

	2021			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones, otros ingresos, neto y participación patrimonial en asociadas	<u>966,013,915</u>	<u>96,389,495</u>	<u>98,522,065</u>	<u>1,160,925,475</u>
Activos no financieros	<u>501,846,465</u>	<u>3,639,260</u>	<u>0</u>	<u>505,485,725</u>

(22) Patrimonio

Empresa General de Inversiones, S. A. es dueña del 59.87% (2021: 59.78%) de las acciones emitidas y en circulación de Grupo Financiero BG, S. A.

El capital autorizado en acciones de la Compañía está representado por 100,000,000 acciones comunes sin valor nominal (2021: 100,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de las cuales hay emitidas y en circulación 89,823,193 acciones comunes (2021: 89,661,344 acciones comunes).

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

	2022	2021
Saldo al inicio del año	89,661,344	89,285,457
Acciones comunes emitidas	<u>161,849</u>	<u>375,887</u>
Saldo al final del año	<u>89,823,193</u>	<u>89,661,344</u>

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

El movimiento de las opciones de compra de acciones comunes que la Compañía otorgó a los participantes para la compra de sus acciones se resume como sigue:

	2022		2021	
	No. de Opciones	Precio Ejecución	No. de Opciones	Precio Ejecución
Opciones al inicio del año	1,728,856	<u>69.97</u>	1,820,668	<u>67.47</u>
Otorgadas	185,125	<u>64.51</u>	231,375	<u>65.58</u>
Ejecutadas	(104,503)	<u>56.37</u>	(320,687)	<u>52.55</u>
Canceladas	<u>(57,650)</u>	<u>71.15</u>	<u>(2,500)</u>	<u>76.06</u>
Opciones al final del año	<u>1,751,828</u>	<u>70.17</u>	<u>1,728,856</u>	<u>69.97</u>

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para las opciones vigentes el rango de precio de ejercicio está entre B/.50.60 hasta B/.78.47 (2021: entre B/.50.60 hasta B/.78.47).

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al inicio del año	18,846,138	17,611,894
Provisión del año	<u>1,256,745</u>	<u>1,234,244</u>
Saldo al final del año	<u>20,102,883</u>	<u>18,846,138</u>

Las reservas legales fueron establecidas por las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá y la Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica.

El detalle de las reservas legales y su traspaso de utilidades no distribuidas se resume a continuación:

	<u>2022</u>					
	<u>Reservas</u>					
		Bienes	Préstamos en			
	<u>Dinámica</u>	<u>adjudicados</u>	<u>proceso de</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
			<u>adjudicación</u>			
Banco General, S. A.	133,877,476	3,956,065	12,641,453	0	0	150,474,994
Finanzas Generales, S. A.	0	0	0	0	0	0
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	37,939,471	37,939,471
Banco General (Overseas), Inc.	10,614,993	0	0	0	0	10,614,993
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,951,850</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,532,860</u>	<u>0</u>	<u>7,484,710</u>
Total	<u>149,444,319</u>	<u>3,956,065</u>	<u>12,641,453</u>	<u>2,532,860</u>	<u>37,939,471</u>	<u>206,514,168</u>

	<u>2021</u>					
	<u>Reservas</u>					
		Bienes	Préstamos en			
	<u>Dinámica</u>	<u>adjudicados</u>	<u>proceso de</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
			<u>adjudicación</u>			
Banco General, S. A.	133,877,476	2,665,161	7,610,900	0	0	144,153,537
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	35,557,503	35,557,503
Banco General (Overseas), Inc.	10,614,993	0	0	0	0	10,614,993
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,951,850</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,794,475</u>	<u>0</u>	<u>6,746,325</u>
Total	<u>152,254,380</u>	<u>2,665,161</u>	<u>7,610,900</u>	<u>1,794,475</u>	<u>35,557,503</u>	<u>199,882,419</u>

Traspaso (reversión) de utilidades no distribuidas del año	<u>(2,810,061)</u>	<u>1,290,904</u>	<u>5,030,553</u>	<u>738,385</u>	<u>2,381,968</u>	<u>6,631,749</u>
---	--------------------	------------------	------------------	----------------	------------------	------------------

La Compañía, a través de su subsidiaria General de Seguros, S. A., mantiene reservas legales, reservas para desviaciones estadísticas y reservas para riesgos catastróficos establecidas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. El uso y restitución de estas reservas será reglamentado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El impuesto complementario, de las compañías constituidas en la República de Panamá, corresponde al anticipo del impuesto sobre dividendos que se aplica a las utilidades netas del año anterior, y que el contribuyente debe retener y pagar a las autoridades fiscales dentro de los plazos establecidos. El impuesto es atribuible al accionista y se aplica como crédito fiscal al momento de la distribución de los dividendos en función del período fiscal a distribuir.

(23) Utilidad por Acción

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cálculo de la utilidad neta por acción:		
Utilidad neta	<u>545,310,646</u>	<u>415,367,942</u>
Cantidad promedio ponderada de acciones	<u>89,704,843</u>	<u>89,456,360</u>
Utilidad neta por acción	<u>6.08</u>	<u>4.64</u>
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida:		
Utilidad neta	<u>545,310,646</u>	<u>415,367,942</u>
Cantidad promedio ponderada de acciones diluidas	<u>91,384,696</u>	<u>91,127,400</u>
Utilidad neta por acción diluida	<u>5.97</u>	<u>4.56</u>

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

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	(49,361,176)	(23,417,697)
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos derivados	3,211,468	(3,781,966)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	(39,587,488)	(808,645)
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	(55,196,896)	16,045,232
Ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>46,248,740</u>	<u>20,308,737</u>
Total (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>(94,685,352)</u>	<u>8,345,661</u>

En el rubro de pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta se incluye ganancia en venta de instrumentos financieros de deuda por ventas en corto por B/.14,920,301 (2021: pérdida de B/.257,453).

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Honorarios y Otras Comisiones y Otros Ingresos, Neto

Los honorarios y otras comisiones incluidos en el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Servicios bancarios de tarjetas de débito y crédito	199,311,832	153,733,189
Servicios bancarios otros	74,127,760	60,837,187
Administración de fondos y fideicomisos	22,428,988	22,119,188
Corretaje de valores	13,594,817	16,341,225
Operaciones de seguros y reaseguros	2,224,881	2,017,768
Negocio de vales alimenticios	1,591,173	1,640,973
Total de honorarios y otras comisiones	<u>313,279,451</u>	<u>256,689,530</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dividendos	4,609,004	1,795,614
Fluctuaciones cambiarias, netas	(61,092)	28,746
Servicios bancarios varios	13,431,078	12,650,288
Ganancia en venta de activo fijo, neta	1,668,957	852,008
Servicios fiduciarios	75,035	101,525
Otros ingresos	<u>8,747,522</u>	<u>13,803,977</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>28,470,504</u>	<u>29,232,158</u>

(26) Beneficios a Colaboradores

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

Plan de Opción de Compra de Acciones

Durante el año 2022, la Compañía otorgó a los participantes opciones para compra de acciones por 185,125 (2021: 231,375). El saldo de las opciones es de 1,751,828 (2021: 1,728,856), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.70.17 (2021: B/.69.97). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.1,256,745 (2021: B/.1,290,769). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2030.

Plan de Acciones Restringidas

En marzo de 2018, la Junta Directiva de la Compañía aprobó reservar un total de hasta 350,000 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para el período 2018-2022.

El número de acciones a ser conferidas será determinado anualmente por el Comité de Compensación de la Junta Directiva de la Compañía con base en el desempeño de la subsidiaria Banco General, S. A. y subsidiarias y de los participantes.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las acciones que se confieren a los participantes se adjudican al precio promedio de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. del mes anterior a la adjudicación.

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

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

En el 2022 se otorgaron 57,346 (2021: 56,700) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.4,100,947 (2021: B/.3,936,835). A continuación se detalla el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Acciones al inicio del año	148,936	205,636
Acciones otorgadas	<u>(57,346)</u>	<u>(56,700)</u>
Acciones al final del año	<u>91,590</u>	<u>148,936</u>

Plan de Jubilación

La Compañía mantiene un plan de jubilación cerrado, el cual fue modificado previa aprobación de la Junta Directiva durante el año 1998, el cual es administrado por un agente fiduciario.

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.86,580 (2021: B/.81,600) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.156,175 (2021: B/.158,325).

(27) Impuesto sobre la Renta

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

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, están exentas del pago del impuesto sobre la renta las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A., y de valores y de préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semi-autónomas.

Las compañías incorporadas en las siguientes jurisdicciones están sujetas al impuesto sobre la renta conforme a la legislación tributaria de cada país:

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las compañías incorporadas en Islas Caimán e Islas Vírgenes Británicas, no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en estas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras.

El impuesto sobre la renta estimado es de B/.69,955,810 (2021: B/.43,238,201) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.614,522,860 (2021: B/.367,540,026) y la tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 11.4% (2021: 11.8%). La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2021: 25%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto sobre la renta estimado	71,854,528	44,196,234
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	(604,681)	(542,591)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>5,841,254</u>	<u>(18,815,020)</u>
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>77,091,101</u>	<u>24,838,623</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	614,522,860	367,540,026
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(545,308,572)	(382,280,081)
Costos y gastos no deducibles	<u>210,608,950</u>	<u>187,692,859</u>
Utilidad neta gravable	<u>279,823,238</u>	<u>172,952,804</u>

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>Efectos en resultados</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	104,498,997	111,748,611	(7,249,614)
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>409,431</u>	<u>285,836</u>	<u>123,595</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>104,908,428</u>	<u>112,034,447</u>	<u>(7,126,019)</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:			
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	0	(573,587)	573,587
Reserva para pérdidas en préstamos	959,409	959,409	0
Reserva para activos adjudicados para la venta	0	(1,488)	1,488
Reserva para pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)	0
Arrendamientos financieros operativos	0	1,812,635	(1,812,635)
Comisiones diferidas	<u>234,732</u>	<u>283,172</u>	<u>(48,440)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>1,185,413</u>	<u>2,471,413</u>	<u>(1,286,000)</u>
Efecto por diferencial cambiario			<u>1,235</u>
Total de impuesto sobre la renta diferido			<u>(5,841,254)</u>

Con base en los resultados actuales y proyectados, la administración de la Compañía considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

(28) Compromisos y Contingencias

La Compañía mantiene compromisos y contingencias fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Los compromisos por garantías otorgadas por orden de clientes, las cartas de crédito y cartas promesa de pago conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos de la Compañía en el otorgamiento de estos compromisos son similares a aquellas utilizadas al extender créditos que están contabilizados en los activos de la Compañía.

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	0 – 1 año	<u>2022</u> 1 – 5 años	<u>Total</u>
Cartas de crédito	97,827,665	11,372,369	109,200,034
Garantías bancarias	68,678,652	2,594,851	71,273,503
Cartas promesa de pago	<u>384,472,713</u>	<u>0</u>	<u>384,472,713</u>
Total	<u>550,979,030</u>	<u>13,967,220</u>	<u>564,946,250</u>

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

Análisis de la Calidad Crediticia de los Compromisos y Contingencias

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>564,946,250</u>	<u>526,812,909</u>
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	104,842,974	92,681,980
Grado 2: Mención especial	2,848,133	5,488,416
Grado 3: Subnormal	708,927	2,557,458
Grado 4: Dudoso	<u>800,000</u>	<u>0</u>
Monto bruto	<u>109,200,034</u>	<u>100,727,854</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	69,659,004	76,422,126
Grado 2: Mención especial	1,588,232	3,460,682
Grado 3: Subnormal	<u>26,267</u>	<u>418,334</u>
Monto bruto	<u>71,273,503</u>	<u>80,301,142</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	379,280,651	341,567,839
Grado 2: Mención especial	3,102,065	2,564,842
Grado 3: Subnormal	1,850,705	1,405,327
Grado 4: Dudoso	107,752	245,905
Grado 5: Irrecuperable	<u>131,540</u>	<u>0</u>
Monto bruto	<u>384,472,713</u>	<u>345,783,913</u>

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Compañía no está involucrada en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo a la Compañía, a su situación financiera consolidada o en sus resultados de operación consolidados.

(29) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

La Compañía mantiene bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.3,141,325,468 (2021: B/.3,127,352,917) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.12,752,447,751 (2021: B/.12,139,629,125). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para la Compañía.

La Compañía no mantiene activos bajo administración discrecional.

(30) Entidades Estructuradas

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

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenida por la Compañía</u>
- Fondos de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	10.84% (2021: 10.71%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.536,772,568 (2021: B/.585,039,157); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.5,847,928 (2021: B/.6,295,780), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

La Compañía, no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

(31) Instrumentos Financieros Derivados

La Compañía utiliza contratos de canje de tasas de interés ("interest rate swaps") para reducir el riesgo de tasas de interés de activos y pasivos financieros. La Compañía reduce su riesgo de crédito con relación a estos acuerdos al utilizar como contraparte a instituciones de gran solidez financiera y liquidando las operaciones con mercados organizados. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera utilizando los métodos de valor razonable o flujos de efectivo ("fair value hedge" o "cash flow hedge"), en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

La Compañía, para portafolios de renta fija bajo administración de terceros, hace uso en ocasiones de derivados de tasa de interés, de crédito o monedas bajo límites y parámetros preestablecidos. Estos derivados se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Total		Mercados Organizados		Over the Counter (OTC)		Otras contrapartes bilaterales	
	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor en Libros	Liquidados en una central de valores Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor en Libros
2022								
Derivados activos	944,657,233	45,531,436	170,594,455	0	582,951,796	41,897,073	191,110,982	3,634,363
Derivados pasivos	1,065,421,005	29,580,183	373,776,010	0	156,127,970	20,160,928	535,517,025	9,419,255
2021								
Derivados activos	1,263,735,354	22,934,447	201,388,390	0	684,608,574	21,273,884	377,738,390	1,660,563
Derivados pasivos	1,207,734,348	15,017,331	325,280,070	0	214,815,903	10,686,601	667,638,375	4,330,730

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AA y A- (2021: AAA y AA-), las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.25.3MM (2021: B/.19.4MM).

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

Derivados Otros clasificados por Riesgo:

	2022		2021	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados:				
Crédito	530,597	362,550	1,942,548	1,719,786
Interés	34,209,986	22,829,393	6,654,943	5,025,807
Monedas	8,187	4,840	5,782	3,803
Total	<u>34,748,770</u>	<u>23,196,783</u>	<u>8,603,273</u>	<u>6,749,396</u>

La Compañía mantiene contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,010,078,238 (2021: B/.2,471,469,702), de los cuales B/.1,781,506,017 (2021: B/.2,143,832,329) son parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,519,010,465 (2021: B/.1,715,920,928) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

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

Derivados para administración de riesgo:

	2022		2021	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Exposición a riesgo:				
Tasa de interés				
Cobertura de valor razonable	9,501,570	0	14,024,134	0
Otros	<u>972,579</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,252,274</u>
Total de Tasa de Interés	<u>10,474,149</u>	<u>0</u>	<u>14,024,134</u>	<u>5,252,274</u>
Monedas				
Otros	<u>308,517</u>	<u>6,383,400</u>	<u>307,040</u>	<u>2,512,351</u>
Total de Monedas	<u>308,517</u>	<u>6,383,400</u>	<u>307,040</u>	<u>2,512,351</u>
Crédito				
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>503,310</u>
Total de Crédito	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>503,310</u>
Total de derivados por exposición de riesgo	<u>10,782,666</u>	<u>6,383,400</u>	<u>14,331,174</u>	<u>8,267,935</u>

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Derivados para cobertura de riesgo de tasa de interés

La Compañía utiliza contratos de canje de tasa de interés ("interest rate swaps") para cubrir parte de la exposición del valor razonable de las emisiones de bonos y notas de tasa fija por cambios en un índice de tasas para USD (Libor), y de inversiones en bonos de tasa fija. Los contratos de canje de tasa de interés ("interest rate swaps") deben replicar los términos de estas posiciones.

Al usar instrumentos derivados para cubrir exposiciones a los cambios en tasas de interés la Compañía queda expuesta al riesgo de contraparte del instrumento derivado. Este riesgo se minimiza ejecutando transacciones con contrapartes de alto grado crediticio y liquidando las operaciones con mercados organizados; en ambos casos con intercambio de márgenes diarios.

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

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

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>2022</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Bonos					
Valor Nominal	0	0	0	20,000,000	40,000,000
Tasa de interés promedio				1.66%	5.19%
<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>2021</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Bonos					
Valor Nominal	0	0	0	0	20,000,000
Tasa de interés promedio					5.13%
Cobertura de Emisión de Bonos y Notas					
Valor Nominal	0	0	0	0	250,000,000
Tasa de interés promedio					1.80%

El impacto neto que tuvieron los instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2021 en el rubro de gastos por intereses de financiamientos en el estado consolidado de resultados fue de B/.101,743.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

				2022		
				Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura	Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura	Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados
Valor en Libros						
Valor Nominal	Activos	Pasivos				
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	60,000,000	9,501,570	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	60,000,000	9,501,570	0			
				2021		
				Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura	Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura	Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados
Valor en Libros						
Valor Nominal	Activos	Pasivos				
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	20,000,000	16,968	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas	250,000,000	14,007,166	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	270,000,000	14,024,134	0			

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

				2022			
				Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida	Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia	Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados	
<u>Valor en Libros</u>				<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta</u>			
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Bonos	52,051,700		0	7,760,417	Inversiones a VR OUI	0	0
				2021			
				Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida	Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia	Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados	
<u>Valor en Libros</u>				<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta</u>			
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Bonos	20,925,000		0	16,968	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		250,000,000	0	14,007,166	Obligaciones y colocaciones	0	0

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		2022		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos</u>				
Derivados otros:				
Crédito	0	530,597	0	530,597
Interés	0	34,209,986	0	34,209,986
Monedas	0	8,187	0	8,187
Total	0	34,748,770	0	34,748,770
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	10,474,149	0	10,474,149
Monedas	0	308,517	0	308,517
Total	0	10,782,666	0	10,782,666
Total de derivados activos	0	45,531,436	0	45,531,436
<u>Pasivos</u>				
Derivados otros:				
Crédito	0	362,550	0	362,550
Interés	444,150	22,385,243	0	22,829,393
Monedas	0	4,840	0	4,840
Total	444,150	22,752,633	0	23,196,783
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Monedas	0	6,383,400	0	6,383,400
Total	0	6,383,400	0	6,383,400
Total de derivados pasivos	444,150	29,136,033	0	29,580,183
<u>Activos</u>				
Derivados otros:				
Crédito	0	1,942,548	0	1,942,548
Interés	0	6,654,943	0	6,654,943
Monedas	0	5,782	0	5,782
Total	0	8,603,273	0	8,603,273
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	14,024,134	0	14,024,134
Monedas	0	307,040	0	307,040
Total	0	14,331,174	0	14,331,174
Total de derivados activos	0	22,934,447	0	22,934,447
<u>Pasivos</u>				
Derivados otros:				
Crédito	0	1,719,786	0	1,719,786
Interés	6,875	5,018,932	0	5,025,807
Monedas	0	3,803	0	3,803
Total	6,875	6,742,521	0	6,749,396
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Crédito	0	503,310	0	503,310
Interés	0	5,252,274	0	5,252,274
Monedas	0	2,512,351	0	2,512,351
Total	0	8,267,935	0	8,267,935
Total de derivados pasivos	6,875	15,010,456	0	15,017,331

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los derivados:

<u>Derivados</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Mercados Organizados	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1 - 2
Over the Counter (OTC)	Flujos descontados	Curvas de rendimiento Tasas de divisas Margen de crédito Recuperación asumida Volatilidad	2

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

(32) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

(a) Inversiones y otros activos financieros

Para las inversiones y otros activos financieros, el valor razonable es determinado utilizando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, custodios, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, administradores de valores y bancos. Adicionalmente, en algunos casos la Compañía utiliza técnicas de valorización, que se presentan en la Nota 6, para calcular el precio de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

(b) Préstamos

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

(c) Depósitos de clientes a la vista/depósitos de clientes ahorro/ valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

(d) Depósitos a plazo con bancos/depósitos de clientes a plazo/obligaciones y colocaciones/bonos perpetuos

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

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

	2022		2021	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	89,207,600	89,138,402	196,069,957	197,257,820
Inversiones a costo amortizado, neto	4,808,770	4,820,910	122,185,822	122,207,641
Préstamos, neto	<u>11,292,190,153</u>	<u>11,299,469,039</u>	<u>10,890,468,795</u>	<u>10,819,837,494</u>
	<u>11,386,206,523</u>	<u>11,393,428,351</u>	<u>11,208,724,574</u>	<u>11,139,302,955</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,114,668,958	13,048,961,620	13,731,796,584	13,780,911,372
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,292,495,124</u>	<u>1,210,833,331</u>	<u>1,206,928,894</u>	<u>1,224,839,653</u>
	<u>14,407,164,082</u>	<u>14,259,794,951</u>	<u>14,938,725,478</u>	<u>15,005,751,025</u>

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

	2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	89,138,402	0	0	89,138,402
Inversiones a costo amortizado, neto	4,820,910	0	0	4,820,910
Préstamos, neto	<u>11,299,469,039</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,299,469,039</u>
	<u>11,393,428,351</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,393,428,351</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,048,961,620	0	0	13,048,961,620
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,210,833,331</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,210,833,331</u>
	<u>14,259,794,951</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,259,794,951</u>
	2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	197,257,820	0	0	197,257,820
Inversiones a costo amortizado, neto	122,207,641	0	119,200,132	3,007,509
Préstamos, neto	<u>10,819,837,494</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,819,837,494</u>
	<u>11,139,302,955</u>	<u>0</u>	<u>119,200,132</u>	<u>11,020,102,823</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,780,911,372	0	0	13,780,911,372
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,224,839,653</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,224,839,653</u>
	<u>15,005,751,025</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,005,751,025</u>

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

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

Los instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva de la Compañía ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. Para administrar los distintos riesgos a los que esté expuesta la Compañía, la Junta Directiva ha establecido el Comité de Riesgo de la Junta Directiva, el cual supervisa los riesgos de crédito, liquidez, mercado, tasa de interés, moneda (FX), operativo y contraparte. La Compañía estableció Comités Ejecutivos de Riesgos, los cuales están conformados por ejecutivos clave quienes dan seguimiento a los diversos riesgos a los que está expuesta la Compañía. Estos Comités Ejecutivos de Riesgos están encargados de controlar y administrar prudentemente estos riesgos; estableciendo políticas y límites para cada uno de dichos riesgos. También existe un Comité de Auditoría, integrado por miembros de la Junta Directiva de la Compañía que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera de la Compañía.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, contraparte, mercado, liquidez y financiamiento, operacional y la administración de capital, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria y límites por deudor. El Comité de Crédito designado por la Junta Directiva, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía.

GRUPO FINANCIERO BG, 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:

	2022 (en Miles)			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	9,260,577	271,881	0	9,532,458
Grado 2: Mención especial	176,893	981,757	20	1,158,670
Grado 3: Subnormal	45,820	570,162	66,733	682,715
Grado 4: Dudoso	4,542	3,194	96,480	104,216
Grado 5: Irrecuperable	9,635	2,443	126,425	138,503
Monto bruto	9,497,467	1,829,437	289,658	11,616,562
Reserva para pérdidas en préstamos	(136,660)	(234,622)	(60,947)	(432,229)
Valor en libros, neto	9,360,807	1,594,815	228,711	11,184,333
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	68,088	150	0	68,238
Grado 2: Mención especial	276	2,348	0	2,624
Grado 3: Subnormal	659	1,590	137	2,386
Grado 4: Dudoso	15	0	54	69
Grado 5: Irrecuperable	0	0	317	317
Monto bruto	69,038	4,088	508	73,634
Reserva para pérdidas en préstamos	(267)	(273)	(230)	(770)
Valor en libros, neto	68,771	3,815	278	72,864
Total préstamos	9,566,505	1,833,525	290,166	11,690,196
Reserva para pérdidas en préstamos	(136,927)	(234,895)	(61,177)	(432,999)
Total valor en libros, neto	9,429,578	1,598,630	228,989	11,257,197
<u>Préstamos reestructurados</u>				
Monto bruto	75,801	954,320	119,500	1,149,621
Reserva para pérdidas en préstamos	(4,180)	(104,445)	(25,034)	(133,659)
Total, neto	71,621	849,875	94,466	1,015,962

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2021 (en Miles)			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	8,986,171	71,574	0	9,057,745
Grado 2: Mención especial	60,602	1,276,221	32,214	1,369,037
Grado 3: Subnormal	26,892	115,980	442,253	585,125
Grado 4: Dudoso	2,334	5,228	97,843	105,405
Grado 5: Irrecuperable	7,977	1,183	105,966	115,126
Monto bruto	9,083,976	1,470,186	678,276	11,232,438
Reserva para pérdidas en préstamos	(196,386)	(129,687)	(139,618)	(465,691)
Valor en libros, neto	<u>8,887,590</u>	<u>1,340,499</u>	<u>538,658</u>	<u>10,766,747</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>9,142,660</u>	<u>1,474,043</u>	<u>681,076</u>	<u>11,297,779</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(197,389)</u>	<u>(129,813)</u>	<u>(140,504)</u>	<u>(467,706)</u>
Total valor en libros, neto	<u>8,945,271</u>	<u>1,344,230</u>	<u>540,572</u>	<u>10,830,073</u>
<u>Préstamos reestructurados</u>				
Monto bruto	87,824	723,633	297,113	1,108,570
Reserva para pérdidas en préstamos	(6,841)	(57,663)	(67,869)	(132,373)
Total, neto	<u>80,983</u>	<u>665,970</u>	<u>229,244</u>	<u>976,197</u>

Del total de préstamos reestructurados por B/.1,149,621 (2021: B/.1,108,570), B/.1,040,527 corresponden a préstamos con garantía hipotecaria (2021: B/.990,006).

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

	Banco General, S. A.	2022 Subsidiarias	Total
Corriente	10,174,903,630	771,146,105	10,946,049,735
De 31 a 90 días	422,859,037	6,917,071	429,776,108
Más de 90 días (capital o intereses)	296,280,143	4,408,341	300,688,484
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	13,652,226	29,104	13,681,330
Total	<u>10,907,695,036</u>	<u>782,500,621</u>	<u>11,690,195,657</u>

	Banco General, S. A.	2021 Subsidiarias	Total
Corriente	9,738,448,309	840,770,267	10,579,218,576
De 31 a 90 días	329,934,555	7,505,767	337,440,322
Más de 90 días (capital o intereses)	361,985,782	7,112,831	369,098,613
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	11,824,552	196,900	12,021,452
Total	<u>10,442,193,198</u>	<u>855,585,765</u>	<u>11,297,778,963</u>

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones y otros activos financieros y su reserva por deterioro mantenidas por la Compañía, excluyendo acciones y fondos mutuos por B/.40,782,807 (2021: B/.43,018,755), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	2022 PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
<u>A Costo Amortizado</u>					
<i>Extranjeras:</i>					
Menos de BBB-	4,817,356	0	0	0	4,817,356
Valor en libros	4,817,356	0	0	0	4,817,356
Reserva acumulada	(12,140)	0	0	0	(12,140)
Total valor en libros, neto	4,805,216	0	0	0	4,805,216
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	444,020,279	0	0	0	444,020,279
Menos de BBB-	687,782,324	8,549,474	12,626,297	0	708,958,095
Valor en libros	1,131,802,603	8,549,474	12,626,297	0	1,152,978,374
Valuación del riesgo de crédito	(2,014,435)	(539,415)	(1,601,663)	0	(4,155,513)
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	1,963,578,239	0	0	0	1,963,578,239
AA+ a BBB-	1,115,767,401	0	0	0	1,115,767,401
Menos de BBB-	235,817,363	14,319,759	755,523	392,753	251,285,398
Valor en libros	3,315,163,003	14,319,759	755,523	392,753	3,330,631,038
Valuación del riesgo de crédito	(8,489,421)	(509,620)	(1,894,827)	(99,661)	(10,993,529)
Total valor en libros	4,446,965,606	22,869,233	13,381,820	392,753	4,483,609,412
Total valuación del riesgo de crédito	(10,503,856)	(1,049,035)	(3,496,490)	(99,661)	(15,149,042)
<u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	2,262,722				
Menos de BBB-	54,060,163				
Valor en libros	56,322,885				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	359,140,725				
AA+ a BBB-	264,967,102				
Menos de BBB-	38,126,042				
NR	2,166,728				
Valor en libros	664,400,597				
Total valor en libros	720,723,482				

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo colocados en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AA y BBB- (2021: AA y BBB), basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.78,000,000 (2021: B/.103,837,296).

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

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

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:*

El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:*

Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas esperadas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.

- *Préstamos reestructurados:*

Los préstamos reestructurados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.

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

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

- *Reservas por deterioro:*

La Compañía ha establecido reservas para deterioro de instrumentos financieros, las cuales son descritas en la Nota 3, literal h.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Política de castigos:*

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

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

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

La Compañía mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros, se presentan a continuación:

	% de exposición que está sujeto a <u>requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Préstamos	74.29%	77.03%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	45.86%	39.85%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	749,921,392	739,884,664
51% - 70%	1,235,559,548	1,222,052,344
71% - 90%	2,314,752,626	2,258,538,096
Más de 90%	<u>497,292,587</u>	<u>493,297,245</u>
Total	<u>4,797,526,153</u>	<u>4,713,772,349</u>

Concentración de Riesgo de Crédito:

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones y Otros Activos</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	4,707,726	4,519,608	3,312,430	3,845,973
Consumo	6,607,071	6,433,159	0	0
Gobierno y Agencias de				
Gobierno	0	0	1,896,708	2,286,138
Otros sectores	<u>375,399</u>	<u>345,012</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>11,690,196</u>	<u>11,297,779</u>	<u>5,209,138</u>	<u>6,132,111</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	10,298,049	10,034,446	1,217,371	1,256,795
América Latina y el Caribe	1,251,246	1,238,040	242,094	298,741
Estados Unidos de				
América y otros	<u>140,901</u>	<u>25,293</u>	<u>3,749,673</u>	<u>4,576,575</u>
	<u>11,690,196</u>	<u>11,297,779</u>	<u>5,209,138</u>	<u>6,132,111</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas en la ubicación del deudor y las de inversiones y otros activos financieros están basadas en la ubicación del emisor.

El comité de riesgos en respuesta al COVID-19, ha aumentado la frecuencia de las revisiones detalladas de las concentraciones de exposición que mantiene la Compañía por tipo de segmento, producto, sector, país, entre otros. Estas revisiones incluyen el seguimiento sobre el cumplimiento de los límites de exposición para los clientes y/o grupos económicos en los sectores económicos y países que se han visto afectados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Riesgo de Contraparte

Es el riesgo que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte, respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio de divisas, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Compañía.

Administración de riesgo de mercado:

Las políticas y límites globales de exposición a inversiones que se establecen en el Manual de Inversiones son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva de la Compañía con base en lo recomendado por el Comité de Activos y Pasivos; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que los componen.

Las políticas de inversión de la Compañía disponen el cumplimiento de límites por monto total del portafolio de inversiones y otros activos financieros, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos por portafolio; para cada portafolio se especifican los instrumentos a incluir y la calificación de riesgo de crédito de los mismos.

Adicionalmente, la Compañía ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones y otros activos financieros que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones en acciones.

Actualmente, la política de inversiones de la Compañía no contempla inversiones en “commodities”.

El Comité de Activos y Pasivos aprueba el uso de derivados como parte de su estrategia para el manejo de los activos y pasivos financieros de la Compañía. Es responsabilidad de la Unidad de Tesorería de la Compañía, efectuar las transacciones de derivados de tasa de interés con base en las políticas y aprobaciones adoptadas por el Comité de Activos y Pasivos y a su vez darle seguimiento a futuro a las posiciones existentes.

Exposición al riesgo de mercado:

El portafolio de valores para negociar de la Compañía tiene como único propósito mantener inventario de valores para atender la demanda de sus clientes de inversiones. Las políticas de inversión de la Compañía no contemplan un portafolio de inversiones cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presenta la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio:*

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

Actualmente, la exposición al riesgo de divisas es baja dado que la Compañía tiene como política no mantener posiciones en divisas salvo para atender las necesidades de sus clientes y las generadas en los portafolios dados en administración las cuales tendrán límites máximos de exposición de acuerdo a lo establecido por la Junta Directiva.

El siguiente cuadro detalla la máxima exposición de divisas de la Compañía, en donde todos los activos y pasivos se presentan con base en su valor en libras, exceptuando los derivados, los cuales se incluyen dentro del rubro de otros activos y otros pasivos con base en su valor nominal:

	2022							
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Yuan de China, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	Total
Tasa de cambio	1.07	601.99	1.21	131.07	19.49	6.90		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,530,078	7,631,105	2,046,839	465,375	7,217	8,054	255,852	11,944,520
Inversiones y otros activos financieros	142,381,753	4,865,915	46,627,575	0	0	0	4,588,121	198,463,364
Préstamos	0	10,905,063	0	0	0	0	0	10,905,063
Otros activos	10,697,387	2,494,234	5,281,528	0	0	0	17,992	18,491,141
	<u>154,609,218</u>	<u>25,896,317</u>	<u>53,955,942</u>	<u>465,375</u>	<u>7,217</u>	<u>8,054</u>	<u>4,861,965</u>	<u>239,804,088</u>
Pasivos								
Depósitos	0	16,415,649	0	0	0	0	0	16,415,649
Obligaciones y colocaciones	0	3,622,229	0	0	0	0	0	3,622,229
Otros pasivos	156,037,475	87,352	53,575,168	203,996	0	0	4,645,884	214,549,875
	<u>156,037,475</u>	<u>20,125,230</u>	<u>53,575,168</u>	<u>203,996</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,645,884</u>	<u>234,587,753</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(1,428,257)</u>	<u>5,771,087</u>	<u>380,774</u>	<u>261,379</u>	<u>7,217</u>	<u>8,054</u>	<u>216,081</u>	<u>5,216,335</u>

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2021							
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Yuan de China, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	Total
Tasa de cambio	1.14	645.25	1.35	115.13	20.49	6.36		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,473,649	6,586,130	940,316	11,054	47,401	101,735	476,987	9,637,272
Inversiones y otros activos financieros	181,824,977	1,048,787	68,452,829	15,536,848	1,371,883	0	3,186,516	271,421,840
Préstamos	0	14,747,043	0	0	0	0	0	14,747,043
Otros activos	<u>2,840,646</u>	<u>3,491,664</u>	<u>3,461,305</u>	<u>0</u>	<u>113,332</u>	<u>122,651</u>	<u>1,268,275</u>	<u>11,297,873</u>
	<u>186,139,272</u>	<u>25,873,624</u>	<u>72,854,450</u>	<u>15,547,902</u>	<u>1,532,616</u>	<u>224,386</u>	<u>4,931,778</u>	<u>307,104,028</u>
Pasivos								
Depósitos	0	18,704,486	0	0	0	0	0	18,704,486
Obligaciones y colocaciones	0	2,858,044	0	0	0	0	0	2,858,044
Otros pasivos	<u>185,947,123</u>	<u>683</u>	<u>73,244,189</u>	<u>15,539,533</u>	<u>1,475,632</u>	<u>216,667</u>	<u>4,681,139</u>	<u>281,104,966</u>
	<u>185,947,123</u>	<u>21,563,213</u>	<u>73,244,189</u>	<u>15,539,533</u>	<u>1,475,632</u>	<u>216,667</u>	<u>4,681,139</u>	<u>302,667,496</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>192,149</u>	<u>4,310,411</u>	<u>(389,739)</u>	<u>8,369</u>	<u>56,984</u>	<u>7,719</u>	<u>250,639</u>	<u>4,436,532</u>

*Otras monedas incluyen Dólar Australiano, Franco Suizo, Dólar de Singapur, Rand de Sudáfrica, Peso Colombiano, Dólar Canadiense, Quetzal de Guatemala, Nuevo Sol Peruano, Lira Turca, Dólar de Hong Kong, Corona Noruega, Corona Danesa, Corona Sueca, Dólar Neozelandés, Sloty Polaco y Florín Húngaro.

- Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:

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

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

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

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2022 De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	88,391,391	0	54,086	0	0	0	88,445,477
Inversiones y otros activos financieros	1,535,522,679	163,529,734	236,941,495	1,711,007,975	903,092,320	354,592,580	4,904,686,783
Préstamos	<u>11,235,325,485</u>	<u>155,801,176</u>	<u>66,685,725</u>	<u>197,020,799</u>	<u>9,577,117</u>	<u>25,785,355</u>	<u>11,690,195,657</u>
Total	<u>12,859,239,555</u>	<u>319,330,910</u>	<u>303,681,306</u>	<u>1,908,028,774</u>	<u>912,669,437</u>	<u>380,377,935</u>	<u>16,683,327,917</u>
Pasivos:							
Depósitos	7,046,522,749	763,158,515	1,448,922,508	1,807,180,236	0	0	11,065,784,008
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	198,242,891	0	0	0	0	0	198,242,891
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>113,336,084</u>	<u>58,750,000</u>	<u>17,500,000</u>	<u>612,682,019</u>	<u>277,016,000</u>	<u>0</u>	<u>1,079,284,103</u>
Total	<u>7,358,101,724</u>	<u>821,908,515</u>	<u>1,466,422,508</u>	<u>2,419,862,255</u>	<u>277,016,000</u>	<u>0</u>	<u>12,343,311,002</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,501,137,831</u>	<u>(502,577,605)</u>	<u>(1,162,741,202)</u>	<u>(511,833,481)</u>	<u>635,653,437</u>	<u>380,377,935</u>	<u>4,340,016,915</u>

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2021 De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	38,701,640	0	155,551,018	0	0	0	194,252,658
Inversiones y otros activos financieros	1,912,791,663	148,771,768	398,440,498	2,041,701,736	1,006,851,820	325,185,778	5,833,743,263
Préstamos	<u>10,613,600,779</u>	<u>223,032,758</u>	<u>178,715,789</u>	<u>207,838,817</u>	<u>34,038,808</u>	<u>40,552,012</u>	<u>11,297,778,963</u>
Total	<u>12,565,094,082</u>	<u>371,804,526</u>	<u>732,707,305</u>	<u>2,249,540,553</u>	<u>1,040,890,628</u>	<u>365,737,790</u>	<u>17,325,774,884</u>
Pasivos:							
Depósitos	7,192,617,870	773,562,328	1,433,515,557	2,286,994,821	1,087,725	0	11,687,778,301
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>210,399,901</u>	<u>5,000,000</u>	<u>22,759,327</u>	<u>96,762,681</u>	<u>858,724,166</u>	<u>0</u>	<u>1,193,646,075</u>
Total	<u>7,403,017,771</u>	<u>778,562,328</u>	<u>1,456,274,884</u>	<u>2,383,757,502</u>	<u>859,811,891</u>	<u>0</u>	<u>12,881,424,376</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>-5,162,076,311</u>	<u>(406,757,802)</u>	<u>(723,567,579)</u>	<u>(134,216,949)</u>	<u>181,078,737</u>	<u>365,737,790</u>	<u>-4,444,350,508</u>

La administración de la Compañía, para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar las variaciones en la tasa de interés.

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2022	2021	2022	2021
Al final del año	18,151,515	27,369,331	(17,283,989)	(20,830,806)
Promedio del año	20,362,399	27,494,518	(18,756,606)	(21,289,734)
Máximo del año	22,197,843	28,064,787	(20,334,814)	(22,752,787)
Mínimo del año	18,151,515	27,005,828	(17,283,989)	(20,516,646)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2022	2021	2022	2021
Al final del año	(15,382,473)	(22,451,083)	13,644,156	17,790,942
Promedio del año	(17,223,902)	(23,367,415)	16,104,038	14,259,185
Máximo del año	(19,189,713)	(25,313,835)	18,476,963	17,790,942
Mínimo del año	(15,382,473)	(22,451,083)	13,644,156	12,254,480

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2022	2021	2022	2021
Al final del año	(138,662,771)	(154,757,912)	143,833,104	154,212,191
Promedio del año	(147,092,449)	(154,879,636)	151,726,758	138,435,199
Máximo del año	(157,572,888)	(158,046,152)	158,873,390	154,212,191
Mínimo del año	(138,662,771)	(151,071,002)	143,833,104	125,076,552

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Reforma de las principales tasas de Referencia (IBOR)*

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

El objetivo del comité es evaluar todos los activos y pasivos de la Compañía referenciados a IBOR para determinar los cambios, que, de ser necesario, requieran los contratos de dichos activos y pasivos financieros. Adicionalmente, el comité está encargado de determinar los riesgos operativos y de sistemas que pudiera tener la transición y ha estado coordinando los operativos con las distintas áreas de la Compañía para llevar una transición ordenada. El comité ha estado coordinando la comunicación y los planes de acción con los clientes de la Compañía para que la transición sea transparente y eficiente. El comité ha revisado las cláusulas actuales de remplazo de IBOR de los contratos de préstamos de la Compañía y ha trabajado en nuevas cláusulas de remplazo de IBOR que se están utilizando con el fin de fortalecer el lenguaje de remplazo de IBOR de los contratos. De igual forma, la Compañía ha procurado utilizar tasas no referenciadas a IBOR en sus nuevos préstamos con el fin de reducir el número de operaciones que deberán ser enmendadas cuando IBOR deje de existir y ha implementado un operativo para ir migrando a nuevas tasas de referencia o a tasas fijas ajustables a opción de la Compañía en aquellos préstamos que tienen un vencimiento posterior al 30 de junio del 2023.

La Compañía considera que el riesgo actual al cual está expuesto, producto de la reforma de IBOR, es bajo ya que hay B/.117MM en préstamos o 1.00% del total (2021: B/.679MM o 6.01%) que está referenciado a IBOR únicamente; adicionalmente, existen B/.149MM (2021: B/.1,090MM) en préstamos referenciados a IBOR o 1.27% (2021: 9.64%), pero que tienen una tasa piso. El 88.05% de estas operaciones vencen después del 30 de junio de 2023 (2021: 72.32%). Por otro lado, 96.02% de los préstamos referenciados a IBOR que vencen después del 30 de junio del 2023 (2021: 86.13%), son empresariales por lo cual el número de operaciones con préstamos referenciados a IBOR es bajo. En lo que respecta a las inversiones 14.68% (2021: 16.86%) de las mismas B/.771MM (2021: B/.1,041MM) está referenciada a IBOR y de estas 54.00% (2021: 47.32%) tienen tasa piso. Por el lado de los pasivos, sólo B/.103MM (2021: B/.208MM) del total de sus financiamientos institucionales y bonos están referenciados a IBOR.

En relación a las transacciones de derivados, al 31 de diciembre de 2022 la Compañía no mantiene transacciones de derivados de cobertura contable referenciadas a IBOR (2021: B/.250MM de valor nocional de cobertura de valor razonable con vencimiento después del 30 de junio de 2023).

GRUPO FINANCIERO BG, 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, de un retiro inesperado de fondos de sus depositantes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones y otros activos financieros, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Administración del riesgo de liquidez:

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

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

La liquidez es monitoreada diariamente por la Unidad de Tesorería de la Compañía y periódicamente se ejecutan simulaciones de retiros masivos para determinar la capacidad de la Compañía para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos.

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	199,528,689	0	0	0	0	0	0	199,528,689
Depósitos en bancos	447,926,589	14,487,857	54,086	0	0	0	0	462,468,532
Inversiones y otros activos financieros, neto	499,832,154	190,600,058	313,865,485	2,132,953,139	1,413,006,476	658,880,799	70,699,501	5,279,837,612
Préstamos, neto	1,592,094,664	837,028,897	1,164,422,837	6,749,458,778	664,794,255	210,900,566	0	11,218,699,997
Intereses acumulados por cobrar	29,344	711,387	45,100,771	28,414,331	0	0	0	74,255,833
Otros activos	381,926,441	2,114,823	236,039,116	12,523,215	3,636,177	943,838	754,237,294	1,391,420,904
Total	3,121,337,881	1,044,943,022	1,759,482,295	8,923,349,463	2,081,436,908	870,725,203	824,936,795	18,626,211,567
Pasivos:								
Depósitos	9,011,888,028	763,158,515	1,451,689,834	1,807,180,236	0	0	0	13,033,916,613
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	198,242,891	0	0	0	0	0	0	198,242,891
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	8,949,943	8,952,327	67,923,581	716,442,252	0	0	277,016,000	1,079,284,103
Pasivos por arrendamientos	816,870	790,522	1,465,729	8,909,055	4,080,861	1,818,554	0	17,881,591
Intereses acumulados por pagar	0	0	95,720,475	0	0	0	0	95,720,475
Otros pasivos	764,489,669	853,400	21,864,092	25,046,503	0	0	327,773,764	1,140,027,428
Total	9,984,387,401	773,754,764	1,638,663,711	2,557,578,046	4,080,861	1,818,554	604,789,764	15,565,073,101
Posición neta	(6,863,049,520)	271,188,258	120,818,584	6,365,771,417	2,077,356,047	868,906,649	220,147,031	3,061,138,466

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
2021								
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	167,237,035	0	0	0	0	0	0	167,237,035
Depósitos en bancos	313,603,339	13,940,736	155,551,018	0	0	0	0	483,095,093
Inversiones y otros activos financieros, neto	856,242,851	177,951,677	462,904,231	2,543,740,140	1,520,781,732	570,490,195	68,039,398	6,200,150,224
Préstamos, neto	1,421,840,037	888,484,542	1,248,428,249	6,452,847,003	630,464,764	151,916,238	0	10,793,980,833
Intereses acumulados por cobrar	931,743	0	39,698,801	57,674,997	0	0	0	98,305,541
Otros activos	299,169,997	3,372,314	186,286,929	16,900,136	3,996,055	1,086,188	748,242,264	1,259,053,883
Total	<u>3,059,025,002</u>	<u>1,083,749,269</u>	<u>2,092,869,228</u>	<u>9,071,162,276</u>	<u>2,155,242,551</u>	<u>723,492,621</u>	<u>816,281,662</u>	<u>19,001,822,609</u>
Pasivos:								
Depósitos	9,142,025,821	773,562,328	1,435,325,565	2,286,994,821	1,087,725	0	0	13,638,996,260
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	5,417,560	5,170,319	23,113,322	301,220,708	558,724,166	0	300,000,000	1,193,646,075
Pasivos por arrendamientos	785,656	785,411	1,551,575	8,640,785	4,619,886	2,162,309	0	18,545,622
Intereses acumulados por pagar	15,150	0	106,067,993	0	0	0	0	106,083,143
Otros pasivos	603,953,684	51,196	21,243,076	23,275,602	0	0	217,167,702	865,691,260
Total	<u>9,752,197,871</u>	<u>779,569,254</u>	<u>1,587,301,531</u>	<u>2,620,131,916</u>	<u>564,431,777</u>	<u>2,162,309</u>	<u>517,167,702</u>	<u>15,822,962,360</u>
Posición neta	<u>(6,693,172,869)</u>	<u>-304,180,015</u>	<u>-505,567,697</u>	<u>6,451,030,360</u>	<u>1,590,810,774</u>	<u>721,330,312</u>	<u>299,113,960</u>	<u>-3,178,860,249</u>

La administración estima que en la cartera de inversiones y otros activos financieros de la Compañía, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.3,597,499,534 (2021: B/.4,544,698,356), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Exposición del riesgo de liquidez:

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

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

	2022	2021
Al final del año	31.09%	35.25%
Promedio del año	32.41%	33.84%
Máximo del año	35.84%	35.98%
Mínimo del año	29.75%	30.90%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) Riesgo Operativo

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

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

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

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

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

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

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

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

(f) Administración de Capital

La subsidiaria Banco General, S. A. y subsidiarias presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de aproximadamente 23.02% (2021: 22.75%), con base en los Acuerdos No.1-2015, No.3-2016, No.11-2018 y No.6-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

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

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

(b) Valor razonable de instrumentos derivados:

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

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

(c) Deterioro en inversiones y otros activos financieros:

La Compañía determina que las inversiones en valores han sufrido deterioro cuando haya ocurrido una disminución significativa y prolongada del valor razonable de la inversión, producto de un aumento en el margen de crédito, por una disminución en la calificación de riesgo del instrumento desde su reconocimiento inicial, por incumplimientos de pagos, bancarrota, restructuraciones u otros eventos similares que evidencien un aumento significativo de riesgo.

(d) Deterioro de la plusvalía:

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

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(35) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(a) *Ley Bancaria de la República de Panamá*

Las operaciones bancarias están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

La subsidiaria Banco General (Costa Rica), S. A. se encuentra regulada por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

(c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*

Las operaciones de Banco General (Overseas), Inc. están regidas por la Ley de Bancos e Instituciones Fiduciarias del 15 de marzo de 1989, cuya última reforma fue el 11 de octubre de 2013, emitida por el Gobierno de las Islas Caimán.

(d) *Ley de Empresas Financieras*

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

(e) *Ley de Arrendamientos Financieros*

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

(f) *Ley de Seguros y Reaseguros*

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

(g) *Ley de Seguros de Islas Vírgenes Británicas*

Las operaciones de Commercial Re Overseas Limited, están reguladas por la Ley de Seguros del 7 de febrero de 2008 promulgada por la legislatura de las Islas Vírgenes Británicas; y por el instrumento estatutario 2009 No.62 denominado "Regulaciones de Seguros, 2009".

(h) *Ley de Valores*

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las operaciones de las Casas de Valores en Panamá están reguladas por el Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013 y el Acuerdo 3-2015, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

(i) *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984 y modificado en ciertas disposiciones mediante la Ley No.21 de 10 de mayo de 2017.

(j) *Ley del Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral (MITRADEL)*

Las operaciones de emisión e impresión de vales alimenticios, de medicamentos, útiles escolares y/o tarjetas electrónicas, en Panamá están reguladas mediante la Ley No.59 del 7 de agosto de 2003, modificada por la Ley No.60 del 23 de octubre de 2009 y el Decreto Ejecutivo No. 263 del 17 de septiembre de 2010.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. y subsidiarias	BGV Securities Holdings USA, LLC y subsidiarias	Grupo Financiero BG, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Activos						
Efectivo y efectos de caja	199,528,689	0	0	199,528,689	0	199,528,689
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	137,514,425	4,187,215	6,129,300	147,830,940	6,129,300	141,701,640
A la vista en el exterior	232,321,415	0	1,595,931	233,917,346	1,595,931	232,321,415
A plazo locales	43,445,477	0	67,000,000	110,445,477	67,000,000	43,445,477
A plazo en el exterior	45,000,000	0	58,000,000	103,000,000	58,000,000	45,000,000
Intereses acumulados por cobrar	762,123	0	1,026,549	1,788,672	1,026,549	762,123
Total de depósitos en bancos	459,043,440	4,187,215	133,751,780	596,982,435	133,751,780	463,230,655
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	658,572,129	4,187,215	133,751,780	796,511,124	133,751,780	662,759,344
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	761,506,289	0	0	761,506,289	0	761,506,289
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	4,483,609,412	0	0	4,483,609,412	0	4,483,609,412
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	4,805,216	0	122,888,793	127,694,009	122,888,793	4,805,216
Intereses acumulados por cobrar	3,554	0	968,499	972,053	968,499	3,554
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,249,924,471	0	123,857,292	5,373,781,763	123,857,292	5,249,924,471
Préstamos	11,690,195,657	0	0	11,690,195,657	0	11,690,195,657
Intereses acumulados por cobrar	73,490,156	0	0	73,490,156	0	73,490,156
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos	432,999,235	0	0	432,999,235	0	432,999,235
Comisiones no devengadas	38,496,425	0	0	38,496,425	0	38,496,425
Préstamos, neto	11,292,190,153	0	0	11,292,190,153	0	11,292,190,153
Inversiones en asociadas	29,916,695	0	1,010,519,853	1,040,436,548	1,010,519,853	29,916,695
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	251,030,958	112,357	0	251,143,315	0	251,143,315
Activos por derechos de uso, neto	15,618,528	537,047	0	16,155,575	0	16,155,575
Obligaciones de clientes por aceptaciones	19,376,576	0	0	19,376,576	0	19,376,576
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	308,927,685	0	0	308,927,685	0	308,927,685
Impuesto sobre la renta diferido	104,908,428	0	0	104,908,428	0	104,908,428
Plusvalía y activos intangibles, neto	48,638,407	0	0	48,638,407	(214,626,717)	263,265,124
Activos adjudicados para la venta, neto	37,811,780	0	0	37,811,780	0	37,811,780
Otros activos	389,815,654	11,658	6,298,783	396,126,095	6,293,674	389,832,421
Total de activos	18,406,731,464	4,848,277	1,274,427,708	19,686,007,449	1,059,795,882	18,626,211,567

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. y subsidiarias	BGV Securities Holdings USA, LLC y subsidiarias	Grupo Financiero BG, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:						
Intereses:						
Préstamos	752,945,539	0	0	752,945,539	0	752,945,539
Depósitos en bancos	6,147,322	19,209	1,773,988	7,940,519	1,773,988	6,166,531
Inversiones y otros activos financieros	181,872,264	0	6,247,117	188,119,381	6,240,294	181,879,087
Comisiones sobre préstamos	40,154,412	0	0	40,154,412	0	40,154,412
Total de ingresos por intereses y comisiones	981,119,537	19,209	8,021,105	989,159,851	8,014,282	981,145,569
Gastos por intereses:						
Depósitos	207,196,088	0	0	207,196,088	1,773,988	205,422,100
Financiamientos	57,080,254	0	0	57,080,254	6,240,294	50,839,960
Total de gastos por intereses	264,276,342	0	0	264,276,342	8,014,282	256,262,060
Ingreso neto por intereses y comisiones	716,843,195	19,209	8,021,105	724,883,509	0	724,883,509
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	(42,396,004)	0	0	(42,396,004)	0	(42,396,004)
Provisión para valuación de inversiones, neta	5,617,058	0	0	5,617,058	0	5,617,058
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	2,095,851	0	0	2,095,851	0	2,095,851
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas	751,526,290	19,209	8,021,105	759,566,604	0	759,566,604
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	313,279,451	0	0	313,279,451	0	313,279,451
Primas de seguros, neta	38,516,250	0	0	38,516,250	0	38,516,250
Pérdida en instrumentos financieros, neta	(94,685,352)	0	0	(94,685,352)	0	(94,685,352)
Otros ingresos, neto	28,470,504	0	281,435,272	309,905,776	281,435,272	28,470,504
Gastos por comisiones y otros gastos	(110,891,034)	(9,492)	0	(110,900,526)	186,372	(111,086,898)
Total de otros ingresos, neto	174,689,819	(9,492)	281,435,272	456,115,599	281,621,644	174,493,955
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros gastos de personal	170,970,910	404,341	0	171,375,251	0	171,375,251
Depreciación y amortización	30,650,905	27,891	0	30,678,796	0	30,678,796
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	29,964,630	0	0	29,964,630	0	29,964,630
Otros gastos	94,419,035	334,625	23,355	94,777,015	0	94,777,015
Total de gastos generales y administrativos	326,005,480	766,857	23,355	326,795,692	0	326,795,692
Utilidad (pérdida) neta operacional	600,210,629	(757,140)	289,433,022	888,886,511	281,621,644	607,264,867
Participación patrimonial en asociadas	15,136,880	0	0	15,136,880	0	15,136,880
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta	615,347,509	(757,140)	289,433,022	904,023,391	281,621,644	622,401,747
Impuesto sobre la renta, estimado	71,249,847	0	0	71,249,847	0	71,249,847
Impuesto sobre la renta, diferido	5,841,254	0	0	5,841,254	0	5,841,254
Impuesto sobre la renta, neto	77,091,101	0	0	77,091,101	0	77,091,101
Utilidad (pérdida) neta	538,256,408	(757,140)	289,433,022	826,932,290	281,621,644	545,310,646
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	1,916,157,883	(584)	80,780,282	1,996,937,581	290,706,764	1,706,230,817
Más o menos:						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(295,038,710)	0	(305,028,868)	(600,067,578)	(295,038,710)	(305,028,868)
Impuesto sobre dividendos	(1,713,675)	0	0	(1,713,675)	13,603,438	(15,317,113)
Impuesto complementario	(559,179)	0	0	(559,179)	0	(559,179)
Transferencia a reservas legales	(9,441,810)	0	0	(9,441,810)	0	(9,441,810)
Efecto de adquisición de subsidiaria por fusión	2,810,061	0	0	2,810,061	0	2,810,061
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del año	2,150,470,978	(757,724)	65,184,436	2,214,897,690	290,893,136	1,924,004,554

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

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

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. <u>y subsidiarias</u>	BGV Securities Holdings USA, LLC <u>y subsidiarias</u>	Grupo Financiero BG, S. A.	<u>Sub-total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Utilidad (pérdida) neta	538,256,408	(757,140)	289,433,022	826,932,290	281,621,644	545,310,646
Otros (gastos) ingresos integrales:						
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:						
Valuación de inversiones y otros activos financieros:						
Cambios netos en la valuación de inversiones a VR OUI	(292,814,533)	0	0	(292,814,533)	0	(292,814,533)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(66,188,316)	0	0	(66,188,316)	0	(66,188,316)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	5,626,737	0	0	5,626,737	0	5,626,737
Valuación de plan de opciones	0	0	1,256,745	1,256,745	0	1,256,745
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	(353,376,112)	0	1,256,745	(352,119,367)	0	(352,119,367)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	184,880,296	(757,140)	290,689,767	474,812,923	281,621,644	193,191,279

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.