SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
31 DE MARZO DE 2023

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	Grupo Financiero BG, S.A.
VALORES QUE HAN REGISTRADO:	Acciones Comunes
NÚMERO DE TELÉFONO:	303-5001
FAX:	303-8110
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	Avenida Aquilino de la Guardia, Torre Banco General

---

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

Representante Legal _____

INFORMACIÓN GENERAL

Grupo Financiero BG, S.A., es una sociedad anónima de capital privado, organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 532 de la Notaría Primera del Circuito de Panamá, inscrita a Ficha 551132, Documento 1067087 de la Sección de Mercantil del Registro Público con fecha 11 de enero 2007, cuya principal actividad es de tenedor de acciones.

La oficina principal está ubicada en el Edificio Torre Banco General, Avenida Aquilino de la Guardia y Avenida 5ta. B Sur, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Teléfono: 303-5001, Fax: 303-8110; Apartado Postal 0816-00843; Dirección de Internet: www.bgeneral.com.

Grupo Financiero BG, S.A. ("GFBG"), compañía tenedora del 100% de las acciones de Banco General, S.A. y subsidiarias (en adelante "BG", o el "Banco", o "Banco General"), y del 100% de BGV Securities Holgings USA, LLC y subsidiaria (en adelante "BGVS"). Al 31 de marzo de 2023, el capital autorizado de Grupo Financiero BG, S.A. está representado por 100,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 89,823,983 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

La siguiente discusión se basa en la información contenida en los estados financieros interinos consolidados, Al 31 de marzo de 2023. Algunas cifras (incluidos los porcentajes) en este documento han sido redondeadas.

I PARTE
ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

El Banco, opera bajo Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá que le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Puede referirse a información corporativa del Banco en www.bgeneral.com sección Acerca de Banco General / Información Corporativa.

A. Liquidez

Las razones de liquidez al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 de GFBG se detallan a continuación:

Liquidez	31-mar-23	31-dic-22
Activos líquidos primarios / Total de depósitos	32.04%	32.37%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos + obligaciones	29.96%	30.07%
Activos líquidos primarios / Total de activos	22.31%	22.65%
Efectivo, Depósitos / Total de activos	4.33%	3.55%
Préstamos, netos / Total de depósitos de clientes	86.11%	86.09%
Préstamos, netos / Total de activos	59.96%	60.23%

Los activos líquidos primarios de GFBG están compuestos por efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa en los cuales el valor subyacente sea líquido y de alta calidad, fondos mutuos de valores a corto plazo, letras del tesoro del gobierno de los Estados Unidos de América, papel comercial extranjero con calificación de riesgo mínima de A2/P2/F2, bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 31 de marzo de 2023 alcanzaban la suma de US$4,122.5 millones, que en comparación con US$4,218.9 millones al 31 de diciembre de 2022 presentan una disminución de US$96.4 millones. La alta calidad de nuestra liquidez primaria se mantiene con 50.8% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA. Al 31 de marzo de 2023, los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 32.0% en comparación con 32.4% al 31 de diciembre 2022, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se situaron en 30.0%, comparado con 30.1% al 31 de diciembre 2022.

Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones en títulos valores (acuerdos de recompra, letras del tesoro panameño, aceptaciones, bonos, acciones, y otros) resulta en un total de activos líquidos de US$5,922.1 millones al 31 de marzo de 2023 que comparados con US$5,911.9 millones en diciembre 2022, presenta un aumento US$10.2 millones o 0.2%. La liquidez medida con base al total de activos líquidos al 31 de marzo de

2023 representa el 46.0% de los depósitos recibidos comparada con 45.4% en diciembre 2022. Adicionalmente, el total de activos líquidos representa 43.0% de los depósitos y obligaciones comparado con un 42.1% al 31 de diciembre 2022 y representa un 32.1% del total de activos comparado con 31.7% al 31 de diciembre 2022.

B. Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes y una amplia variedad de productos. Al 31 de marzo de 2023, el total de préstamos alcanzaba los US$11,552.7 millones compuesto por: (i) 57.5% por préstamos minoristas (un 41.6% de préstamos residenciales y un 15.9% de préstamos de consumo), (ii) 38.6% por préstamos corporativos (un 28.4% de préstamos corporativos locales y un 10.2% de préstamos corporativos extranjeros), y (iii) 3.9% por otros préstamos (que incluyen préstamos prendarios, sobregiros y arrendamientos financieros).

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas crediticias, el Banco se enfoca en otorgar préstamos garantizados con colateral, particularmente con residencias unifamiliares, propiedades y depósitos, además el Banco aplica políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de "conozca a su cliente". Al 31 de marzo de 2023, el 74.3% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, bienes muebles, depósitos u otras garantías; el 64.7% del total de préstamos estaba garantizado por bienes inmuebles; y el 9.6% del total de préstamos estaba garantizado por bienes muebles, prenda sobre depósitos y otras garantías. La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles de castigos brutos históricamente bajos, promediando un 0.52% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados el 31 de marzo de 2023.

Al 31 de marzo de 2023, el 88.0% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, y el 12.0% de la misma estaba colocada con clientes regionales radicados principalmente en Costa Rica, Colombia, Guatemala, El Salvador, México y Perú, incluyendo clientes de nuestra subsidiaria de banca universal en Costa Rica, Banco General (Costa Rica), S.A., que cuenta con 8 sucursales. Al 31 de marzo de 2023, el 99.9% de los préstamos del Banco estaba denominado en dólares de los Estados Unidos de América, que es moneda de curso legal en Panamá.

La siguiente tabla resume la composición de la cartera crediticia al 31 de marzo de 2023, y 2022, y al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020:

	Al 31 de Marzo			Al 31 de Diciembre		
	2023	**2022**	**Var (%)**	**2022**	**2021**	**2020**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Préstamos locales						
Préstamos comerciales	331,414	352,578	(6.0%)	371,731	350,371	323,258
Financiamientos interinos	274,039	347,862	(21.2%)	286,742	378,674	482,879
Lineas de crédito	831,728	816,093	1.9%	935,698	781,406	924,713
Préstamos hipotecarios residenciales	4,644,735	4,546,366	2.2%	4,634,457	4,527,931	4,390,972
Préstamos hipotecarios comerciales	1,847,373	1,924,147	(4.0%)	1,878,588	1,919,261	1,952,981
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,834,774	1,710,319	7.3%	1,801,740	1,707,751	1,759,520
Prendarios y sobregiros	321,279	305,187	5.3%	315,459	303,712	299,947
Arrendamiento financiero	77,652	65,791	18.0%	73,634	65,341	79,984
Total de préstamos locales	**10,162,992**	**10,068,344**	**0.9%**	**10,298,049**	**10,034,446**	**10,214,254**
Préstamos extranjeros						
Préstamos comerciales	697,669	613,732	13.7%	682,780	620,293	551,106
Financiamientos interinos	-	-	0.0%	-	-	-
Lineas de crédito	320,937	212,584	51.0%	314,033	243,162	208,211
Préstamos hipotecarios residenciales	158,588	181,001	(12.4%)	163,069	185,841	204,561
Préstamos hipotecarios comerciales	156,735	148,097	5.8%	164,735	161,100	188,603
Personales, autos y tarjetas de crédito	7,280	8,707	(16.4%)	7,805	9,253	11,966
Prendarios y sobregiros	48,460	38,485	25.9%	59,725	43,683	65,722
Total de préstamos extranjeros	**1,389,669**	**1,202,607**	**15.6%**	**1,392,146**	**1,263,333**	**1,230,170**
Total de préstamos	**11,552,662**	**11,270,951**	**2.5%**	**11,690,196**	**11,297,779**	**11,444,423**
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos	434,346	488,959	(11.2%)	432,999	467,706	383,795
Comisiones no devengadas	39,030	35,790	9.1%	38,496	36,092	37,045
Total de préstamos, neto	**11,079,285**	**10,746,202**	**3.1%**	**11,218,700**	**10,793,981**	**11,023,583**

Como resultado de la pandemia de Covid-19, la Superintendencia de Bancos de Panamá ("SBP") estableció normas que permitían ajustes en los términos y condiciones de los préstamos impactados por la pandemia los cuales se clasificaban como préstamos modificados. Estas normas se aplicaron durante el período comprendido entre marzo de 2020 y junio de 2021. Durante este periodo, la mora en estos préstamos modificados no avanzaba, como se puede observar en las siguientes secciones.

Préstamos en estado de No Acumulación de Intereses

Las regulaciones de la SBP requieren clasificar un préstamo en estado de no acumulación de intereses si se da cualquiera de las siguientes condiciones: (i) los pagos de capital e intereses atrasados, han alcanzado el límite definido por la SBP (más de 91 días de atraso en pagos a capital y/o intereses para todos tipo de préstamos, excepto por los préstamos hipotecarios y sobregiros, que tienen un límite de 120 días y 30 días, respectivamente); o (ii) la situación financiera del deudor ha sido afectada negativamente (incluso por el deterioro de la capacidad de pago, debilidad del colateral y otros factores que sean de nuestro conocimiento, tales como fraude, muerte del deudor, insolvencia o bancarrota) de manera que coloque la recolección del préstamo en riesgo.

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses, según tipo de préstamo al 31 de marzo de 2023, y 2022, y al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020:

	Al 31 de Marzo			Al 31 de Diciembre		
	2023	2022	Var (%)	2022	2021	2020
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Préstamos en no acumulación						
Préstamos comerciales	1,332	3,825	(65.2%)	1,347	9,015	8,959
Financiamientos interinos	-	1,813	(100.0%)	1,002	1,918	1,918
Líneas de crédito	5,784	7,578	(23.7%)	6,096	6,520	5,800
Préstamos hipotecarios residenciales	199,572	232,899	(14.3%)	200,761	236,062	110,592
Préstamos hipotecarios comerciales	39,205	35,458	10.6%	36,781	35,389	24,238
Personales, autos y tarjetas de crédito	31,741	52,444	(39.5%)	30,441	46,857	12,659
Prendarios y sobregiros	2,251	573	293.0%	826	2,025	183
Arrendamiento financiero	130	836	(84.4%)	535	1,754	2,276
Total préstamos en no acumulación	**280,015**	**335,424**	**(16.5%)**	**277,789**	**339,539**	**166,625**
Total de Préstamos	11,552,662	11,270,951		11,690,196	11,297,779	11,444,423
Reserva para pérdidas en préstamos	434,346	488,959		432,999	467,706	383,795
Préstamos en no acumulación / total préstamos	2.42%	2.98%		2.38%	3.01%	1.46%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	155.12%	145.77%		155.87%	137.75%	230.33%

Los préstamos en no acumulación de intereses disminuyeron a US$280.0 millones al 31 de marzo de 2023, de US$335.4 millones al 31 de marzo de 2022. El decrecimiento en préstamos en no acumulación de intereses se atribuye principalmente a: (i) un decrecimiento de US$33.3 millones en las hipotecas residenciales pasando de US$232.9 millones a US$199.6 millones; (ii) una disminución de US$20.7 millones en los préstamos de consumo pasando de US$52.4 millones a US$31.7 millones; y (iii) un decrecimiento de US$1.4 millones en los préstamos corporativos y otros préstamos pasando de US$50.1 millones a US$48.7 millones.

Los préstamos en no acumulación de acuerdo con lo establecido por el Banco y las regulaciones de la SBP representaron el 2.42% del total de préstamos Al 31 de marzo de 2023, en comparación con el 2.98% al 31 de marzo de 2022. Al 31 de marzo de 2023, la reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos en estado de no acumulación en 155.12%, comparado con 145.77% al 31 de marzo de 2022.

Préstamos Vencidos y Atrasados

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

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos vencidos y atrasados, según tipo de préstamo, al 31 de marzo de 2023, y 2022, y al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020:

	Al 31 de Marzo			Al 31 de Diciembre		
	2023	2022	Var (%)	2022	2021	2020
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Préstamos vencidos y atrasados						
Préstamos comerciales	1,410	3,825	(63.1%)	1,347	6,310	8,959
Financiamientos interinos	-	1,813	(100.0%)	1,002	1,918	1,918
Líneas de crédito	5,839	7,606	(23.2%)	6,244	6,940	5,766
Préstamos hipotecarios residenciales	234,316	277,533	(15.6%)	237,114	279,187	122,885
Préstamos hipotecarios comerciales	38,917	35,182	10.6%	36,856	35,409	24,336
Personales, autos y tarjetas de crédito	31,828	52,047	(38.8%)	30,341	47,179	9,464
Prendarios y sobregiros	5,363	638	740.1%	922	2,142	438
Arrendamiento financiero	150	1,011	(85.1%)	543	2,035	2,276
Total préstamos vencidos y atrasados	**317,823**	**379,654**	**(16.3%)**	**314,370**	**381,120**	**176,041**
Total de Préstamos	11,552,662	11,270,951		11,690,196	11,297,779	11,444,423
Reserva para pérdidas en préstamos	434,346	488,959		432,999	467,706	383,795
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	2.75%	3.37%		2.69%	3.37%	1.54%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	136.66%	128.79%		137.74%	122.72%	218.01%

Los préstamos vencidos y atrasados disminuyeron a US$317.8 millones al 31 de marzo de 2023, de US$379.7 millones al 31 de marzo de 2022. La disminución en préstamos vencidos y atrasados se atribuye principalmente a: (i) una disminución de US$43.2 millones en las hipotecas residenciales pasando de US$277.5 millones, a US$234.3 millones, (ii) una disminución de US$20.2 millones en los préstamos de consumo pasando de US$52.0 millones a US$31.8 millones, contrarrestado por un aumento de US$1.6 millones en los préstamos corporativos y otros préstamos pasando de US$50.1 millones a US$51.7 millones.

Los préstamos vencidos y atrasados representaron el 2.75% del total de préstamos al 31 de marzo de 2023, en comparación con el 3.37% al 31 de marzo de 2022. Al 31 de marzo de 2022, la reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos vencidos y atrasados en 136.66%, en comparación con 128.79% al 31 de marzo de 2022.

Análisis de Pérdidas en Préstamos

Las provisiones para pérdidas en préstamos se contabilizan como gastos y se incorporan a la reserva para pérdidas en préstamos para mantener las reservas al nivel requerido. Todo castigo futuro de cualquier préstamo se carga a esta reserva.

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la pérdida crediticia esperada (PCE) como resultado del modelo de calificación de préstamos y el mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne. El modelo para estimar la PCE es determinado de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en metodologías para "Banca de Consumo" y "Banca Empresarial". Ambas metodologías están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dada el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento.

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

Etapa 1: El Banco reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas en 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un periodo en 12 meses posterior a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Etapa 2: El Banco reconoce la provisión para pérdida de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total de activos (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo.

Etapa 3: El Banco reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperada durante la vida total del crédito, con base a una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

Nuestros modelos NIIF 9 y los datos utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas en la cartera de consumo, hipotecaria y corporativa y, por lo tanto, establecer niveles adecuados de reservas para pérdidas crediticias, pueden no ser capaces de capturar por completo todos los posibles niveles adicionales de riesgo que resultan de los efectos de la pandemia Covid-19, que ha resultado en: (i) una contracción del PIB durante 2020, seguido de una sólida recuperación durante 2021, con solo unos cuantos sectores de la economía aún rezagados contra los niveles previos a la pandemia, y (ii) mayores niveles de desempleo y de empleo informal. Por lo tanto, el Banco ha desarrollado modelos y estimaciones complementarias para incorporar el potencial aumento de los niveles de riesgo y los niveles correspondientes de reservas adicionales para pérdidas crediticias requeridas.

La siguiente tabla presenta el desglose de la reserva para pérdidas en préstamos bajo los parámetros de la NIIF 9 Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Al 31 de Marzo de 2023			**Al 31 de Diciembre 2022**			**Variación (%)**	
	Préstamos	**Reserva**	**%**	**Préstamos**	**Reserva**	**%**	**Préstamos**	**Reserva**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)							
Etapa 1	9,491,343	141,989	1.5%	9,566,504	136,927	1.4%	(0.8%)	3.7%
Etapa 2	1,769,166	229,999	13.0%	1,833,525	234,895	12.8%	(3.5%)	(2.1%)
Etapa 3	292,153	62,357	21.3%	290,167	61,177	21.1%	0.7%	1.9%
Total	**11,552,662**	**434,346**	**3.8%**	**11,690,196**	**432,999**	**3.7%**	**(1.2%)**	**0.3%**

La reserva para pérdidas en préstamos aumentó a US$434.0 millones en marzo de 2023, o el 3.8% de la cartera total de préstamos, de US$433.0 millones, o el 3.7% de la cartera total de préstamos, al 31 de diciembre de 2022.

El monto de préstamos en la Etapa 1 disminuyó US$75.2 millones a US$9,491.3 millones, y el nivel de la reserva aumentó de US$136.9 millones (1.4% de los préstamos) en diciembre de 2022 a US$142.0 millones (1.5% de los préstamos) en marzo de 2023. El monto de préstamos en la Etapa 2 disminuyó de US$1,833.5 millones a US$1,769.2 millones, y el nivel de reserva disminuyó de US$234.9 millones (12.8% de los préstamos) a US$230.0 millones (13.0% de los préstamos). El monto de los préstamos en la Etapa 3 aumentó de US$290.2 millones a US$292.2 millones y el nivel de reserva aumentó de US$61.2 millones (21.1% de los préstamos) a US$62.4 millones (21.3% de los préstamos).

Como resultado de los préstamos que fueron modificados de acuerdo a las regulaciones establecidas por la SBP durante la pandemia, al 31 de marzo de 2023, el total de préstamos reestructurados del Banco ascendía a US$1,022.1 millones (diciembre de 2022: US$1,149.6 millones). Al 31 de marzo de 2023, US$731.1 millones o el 71.5% de los préstamos reestructurados se encuentran corrientes con sus pagos contractuales. Adicionalmente, al 31 de marzo de 2023, US$918.2 millones o 89.8% (diciembre de 2022: US$1.040.5 millones o 90.5%) estaban respaldados por garantías hipotecarias.

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco al 31 de marzo de 2023, y 2022, y al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020:

	Al 31 de Marzo			Al 31 de Diciembre		
	2023	**2022**	**Var (%)**	**2022**	**2021**	**2020**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del periodo	**432,999**	**467,706**	**(7.4%)**	**467,706**	**383,795**	**165,159**
Provisión (reversión) cargada a gastos, neto	(1,138)	17,486	n/a	(42,396)	155,642	280,947
Castigos:						
Préstamos comerciales	45	-	100.0%	318	7,777	521
Financiamientos interinos	1,002	-	100.0%	129	119	-
Lineas de crédito	13	75	(82.4%)	583	536	1,819
Préstamos hipotecarios residenciales	569	334	70.4%	2,260	1,749	977
Préstamos hipotecarios comerciales	31	109	(71.3%)	1,366	247	1,267
Préstamos de consumo	7,468	3,097	141.1%	26,495	86,471	78,192
Autos	*804*	*57*	*1319.3%*	*2,422*	*4,408*	*2,279*
Préstamos personales	*4,207*	*18*	*23893.1%*	*11,341*	*37,434*	*48,178*
Tarjetas de crédito	*2,457*	*3,023*	*(18.7%)*	*12,732*	*44,630*	*27,735*
Prendarios y sobregiros	32	123	(74.0%)	350	146	394
Arrendamiento financiero	-	-	0.0%	22	-	48
Total de castigos	**9,161**	**3,738**	**145.1%**	**31,523**	**97,044**	**83,218**
Recuperación de préstamos castigados	11,645	7,505	55.2%	39,212	25,313	20,907
Saldo al final del periodo	**434,346**	**488,959**	**(11.2%)**	**432,999**	**467,706**	**383,795**
Total de préstamos	11,552,662	11,270,951		11,690,196	11,297,779	11,444,423
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	3.76%	4.34%		3.70%	4.14%	3.35%
Préstamos castigados / total préstamos [1]	0.32%	0.13%		0.27%	0.86%	0.73%
Préstamos castigados, netos / total préstamos [1]	(0.09%)	(0.13%)		(0.07%)	0.63%	0.54%

[1] Porcentajes son anualizados.

Al 31 de marzo de 2023, el total de castigos ascendió a US$9.2 millones (0.32% del total de préstamos, anualizado), en comparación con US$3.7 millones (0.13% del total de préstamos, anualizado) para el mismo periodo en 2022. Además, los castigos en el 2020 y 2021 fueron influenciados por la política complementaria, excepcional y voluntaria para los créditos de consumo que fueron postergados reiteradamente, demostraron una posición financiera debilitada, y capacidad limitada para servir el préstamo. Esta política excepcional se aplicó de diciembre de 2020 a diciembre de 2021, y se basó en analizar una combinación de factores (adicionales a la morosidad) tales como la situación laboral del deudor, la actividad económica del empleador, las garantías del préstamo, la categoría de riesgo crediticio interno del cliente, y el número de pagos postergados.

C. Recursos de Capital

Al 31 de marzo de 2023, GFBG cuenta con fondos de capital total de US$3,156.1 millones o 3.11 veces el capital regulatorio requerido por la SBP de 8.0%. La razón de capital a activos ponderados por riesgo fue de 24.84%, basado enteramente de capital primario por US$3,156.1 millones, el cual aumentó US$122.4 millones en comparación con marzo de 2022, y un total de activos ponderados por riesgo de US$12,704.6 millones. Los activos ponderados por riesgo totales incluyen US$11,154.8 millones de activos ponderados por riesgo de crédito e inversiones, US$806.7 millones de activos ponderados por riesgo de mercado, y US$743.1 millones de activos ponderados por riesgo operativo. Nuestra razón de patrimonio a total de activos, al cierre de marzo 2023 se mantiene en una posición saludable de 17.12% (marzo de 2022: 15.93%).

Además de los requisitos regulatorios de adecuación de capital antes mencionados, el Acuerdo 4-2013 emitido por la SBP requiere que todas las subsidiarias bancarias mantengan una reserva dinámica anticíclica de no menos del 1.25% y no más del 2.50% de los préstamos ponderados por riesgo clasificados como préstamos normales. La reserva dinámica se presenta como parte de las reservas legales en la sección de capital de los estados financieros del Banco. El saldo de reserva dinámica se considera parte del capital regulatorio, si el capital regulatorio excede el índice de adecuación de capital mínimo de 8.0%. Como resultado de la pandemia Covid-19, la SBP suspendido temporalmente la constitución de la reserva dinámica para brindar alivio financiero a las

entidades bancarias, al momento esta suspensión no ha sido revocada. Sin embargo, el Banco ha optado por mantener esta reserva y al 31 de marzo de 2023, el saldo de la reserva dinámica era de US$149.4 millones.

La siguiente tabla presenta información sobre los niveles de reserva de capital para los años finalizados al 31 de marzo de 2023 y 2022, y para los tres años finalizados al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020:

	Al 31 de Marzo		Al 31 de Diciembre		
	2023	**2022**	**2022**	**2021**	**2020**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Capital primario ordinario (Pilar 1)					
Acciones comunes	1,189,224	1,179,779	1,188,885	1,178,893	1,158,179
Reserva legal	191,564	191,184	190,917	190,606	188,396
Otras partidas de resultado integral	(227,421)	(75,175)	(259,265)	92,854	177,599
Utilidades retenidas	1,988,286	1,723,516	1,924,005	1,706,231	1,561,071
Menos: Ajustes regulatorios	262,564	265,659	263,265	266,360	268,674
Capital primario ordinario total	**2,879,088**	**2,753,645**	**2,781,276**	**2,902,224**	**2,816,572**
Capital primario ordinario (CET 1) – mínimo regulatorio (4.5%)	**571,709**	**609,008**	**569,558**	**599,203**	**604,434**
Capital primario adicional total					
Deuda subordinada - bonos perpetuos	277,016	280,048	277,016	300,000	127,680
Capital primario adicional total	**277,016**	**280,048**	**277,016**	**300,000**	**127,680**
Capital primario total	**3,156,104**	**3,033,693**	**3,058,292**	**3,202,224**	**2,944,252**
Capital primario total – mínimo regulatorio (6.0%)	**762,278**	**812,011**	**759,410**	**798,938**	**805,912**
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,154,812	11,595,783	11,259,229	11,506,609	11,273,084
Activos ponderados por riesgo de mercado	806,694	1,215,527	657,676	1,154,481	1,551,596
Activos ponderados por riesgo de operativo	743,135	722,200	739,932	654,541	607,186
Activos ponderados por riesgo	**12,704,641**	**13,533,509**	**12,656,837**	**13,315,630**	**13,431,866**
Índices de capital					
Capital primario ordinario total	**22.66%**	**20.35%**	**21.97%**	**21.80%**	**20.97%**
Capital primario total	**24.84%**	**22.42%**	**24.16%**	**24.05%**	**21.92%**
Capital total	**24.84%**	**22.42%**	**24.16%**	**24.05%**	**21.92%**

D. Resultados de las Operaciones para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2023 y 2022

GFBG obtuvo una utilidad neta consolidada en el trimestre terminado el 31 de marzo de 2023 de US$153.8 millones, US$66.9 millones mayor que la utilidad neta de US$86.9 millones para el mismo periodo de 2022. El retorno sobre activos promedios y retorno sobre patrimonio promedio, para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2023 fue de 3.32% anualizado (comparado con 1.82% anualizado para el mismo periodo de 2022) y 19.54% anualizado (comparado con 11.12% a marzo de 2022), respectivamente.

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2023	**2022**	**Variación (%)**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)		
Total de ingresos por intereses y comisiones	275,216	230,657	19.3%
Total de gastos por intereses	(68,194)	(63,731)	7.0%
Ingreso neto por intereses y comisiones	**207,022**	**166,926**	**24.0%**
Total de provisión (reversión), neta	**(2,188)**	**27,291**	**n/a**
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones	86,361	71,849	20.2%
Primas de seguros, neta	9,603	9,137	5.1%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(20,844)	(31,582)	(34.0%)
Otros ingresos, neto	8,348	6,414	30.1%
Gastos por comisiones y otros gastos	(40,208)	(26,714)	50.5%
Total otros ingresos, neto	**43,260**	**29,104**	**48.6%**
Gastos generales y administrativos	(80,390)	(78,062)	3.0%
Participación patrimonial en asociadas	3,895	4,895	(20.4%)
Utilidad neta antes de ISR	**175,975**	**95,572**	**84.1%**
Impuesto sobre la renta, estimado	(22,405)	(14,723)	52.2%
Impuesto sobre la renta, diferido	275	6,091	(95.5%)
Impuesto sobre la renta, neto	**(22,130)**	**(8,632)**	**156.4%**
Utilidad neta	**153,845**	**86,940**	**77.0%**

Ingreso neto por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta los rubros del ingreso neto por intereses y comisiones, así como información sobre las tasas promedios y el margen de intereses, para los trimestres terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2023	**2022**	**Variación (%)**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)		
Total de ingresos por intereses y comisiones	275,216	230,657	19.3%
Total de gastos por intereses	(68,194)	(63,731)	7.0%
Ingreso neto por intereses y comisiones	**207,022**	**166,926**	**24.0%**
Activos productivos promedio	16,667,119	17,301,085	(3.7%)
Pasivos con costo promedio	12,186,472	12,834,604	(5.0%)
Margen neto de interés (1)(4)	4.97%	3.86%	
Rendimiento de activos productivos promedio (2)(4)	6.61%	5.33%	
Costo de pasivos financieros promedio (3)(4)	2.24%	1.99%	

(1) Ingreso neto por intereses y comisiones (antes de las reservas para perdidas por préstamos) como porcentaje del promedio de los activos productivos. (2) Ingreso total por intereses y comisiones, dividido entre el promedio de los activos productivos. (3) Gastos por intereses totales divididos entre el promedio de los pasivos con costo financiero. (4) Porcentajes son anualizados.

El aumento de US$40.1 millones o 24.0% en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, comparado con el mismo periodo en 2022, es principalmente resultado de un aumento de 128 puntos básicos en la tasa de interés promedio devengada por los activos productivos; contrarrestado por un aumento 25 puntos básicos en los pasivos con costo promedio.

Total de Ingreso por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta información sobre el total de ingresos por intereses y comisiones, para los trimestres terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2023	**2022**	**Variación (%)**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)		
Total de ingresos por intereses y comisiones	**275,216**	**230,657**	**19.3%**
Activos productivos promedio:			
Depósitos en bancos	304,856	480,699	(36.6%)
Inversiones y otros activos financieros	5,212,620	6,036,702	(13.7%)
Préstamos, neto	11,149,643	10,783,684	3.4%
Total	**16,667,119**	**17,301,085**	**(3.7%)**
Rendimiento de activos productivos promedio:			
Depositos en bancos [1]	3.36%	0.96%	
Inversiones y otros activos financieros [1]	4.51%	2.53%	
Préstamos, neto [1]	7.67%	7.10%	
Total [1]	**6.61%**	**5.33%**	

[1] Porcentajes son anualizados

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, nuestra cartera diversificada de préstamos, representó el 66.9% de los activos productivos Banco, y genero el 77.7% del total de ingreso por intereses y comisiones para este periodo.

El total de ingresos por intereses y comisiones aumento de US$44.6 millones o 19.3% para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, se debe principalmente por un aumento de 128 puntos básicos en la tasa de interés promedio ganada, parcialmente contrarrestada por un decrecimiento de 3.7% en los activos productivos promedio.

El aumento de 128 puntos básicos en la tasa de interés promedio devengada por los activos productivos se debió principalmente a: (i) un aumento de 198 puntos básicos en las inversiones y otros activos financieros, y (ii) un aumento de 57 puntos básicos en los intereses recibidos de los préstamos.

La disminución de 3.7% en los activos productivos promedio se debió principalmente a: (i) una disminución de 13.7% en inversiones en valores y otros activos financieros, y (ii) una disminución de 36.6% en depósitos en bancos.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de ingresos por intereses y comisiones, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los activos productivos promedio, y (ii) las tasas de interés promedio ganadas promedio durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023:

	Aumento / Disminución I trimestre 2022/2023		
	Por volumen	**Por tasa**	**Cambio, neto**
	(en miles de US$)		
Depósitos en bancos	(502)	1,916	1,414
Inversiones y otros activos financieros	(5,215)	25,795	20,580
Préstamos, neto	6,492	16,073	22,565
Cambio, neto	**775**	**43,784**	**44,559**

El incremento en la tasa promedio ganada por los activos productivos de 5.33% a 6.61% generó un aumento de US$43.8 millones en el ingreso por intereses y comisiones; mientras que la disminución en el saldo promedio de las inversiones resultó en una disminución de US$5.7 millones en ingresos por intereses y comisiones, contrarrestado por un aumento en el saldo promedio de préstamos, neto que resultó en un aumento de US$6.5 millones en ingresos por intereses y comisiones.

Total de Gastos por Intereses

La tabla a continuación presenta información del total de gastos por intereses, para los trimestres terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2023	2022	Variación (%)
	(en miles de US$, excepto porcentajes)		
Total de gastos por intereses	**68,194**	**63,731**	**7.0%**
Pasivos con costo promedio:			
Depósitos de ahorros y otros	5,873,791	6,093,445	(3.6%)
Depósitos a plazo	5,119,282	5,506,851	(7.0%)
Obligaciones y colocaciones [1]	1,193,399	1,234,308	(3.3%)
Total	**12,186,472**	**12,834,604**	**(5.0%)**
Costo de pasivos financieros promedio:			
Depósitos de ahorros y otros [2]	0.81%	0.62%	
Depósitos a Plazo [2]	3.34%	3.12%	
Obligaciones y colocaciones [2]	4.55%	3.65%	
Total [2]	**2.24%**	**1.99%**	

[1] Incluye repos, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos. [2] Porcentajes son anualizados.

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa 80.1% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, en comparación con el 82.3% para el mismo periodo del 2022.

El aumento de 7.0% en el total de gastos por intereses para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, comparado con el mismo periodo del año anterior, se debe a un aumento de 25 puntos básicos en la tasa de interés promedio, contrarrestado por una disminución de 5.0% en los pasivos con costo promedio.

La disminución de 5.0% en los pasivos con costo financiero se debe principalmente a un decrecimiento de 7.0% en el saldo promedio de los depósitos a plazo y una disminución de 3.6% en el saldo promedio de depósitos de ahorros y otros.

El incremento de 25 puntos básicos en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se debe principalmente a: (i) un aumento de 22 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada sobre los depósitos a plazo, (ii) un aumento de 19 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada sobre los depósitos de ahorro y otros, y (iii) un incremento de 90 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada sobre las obligaciones y colocaciones.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de gastos por intereses, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los pasivos con costo financiero promedio; y (ii) las tasas de interés promedio, pagadas promedio durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023:

	Aumento / Disminución I trimestre 2022/2023		
	Por volumen	Por tasa	Cambio, neto
	(en miles de US$)		
Depósitos de ahorros y otros	(341)	2,795	2,454
Depósitos a plazo	(3,027)	2,730	(297)
Obligaciones y colocaciones [1]	(374)	2,680	2,306
Cambio, neto	**(3,742)**	**8,205**	**4,463**

[1] Incluye repos, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos.

En comparación con el mismo periodo de 2022, la disminución de US$648.1 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2023; produjo una disminución de US$3.7 millones en el gasto por intereses para el periodo, mientras que el aumento de 1.99% a 2.24% en la tasa promedio pagada por los pasivos con costo financiero generó un aumento de US$8.2 millones en el gasto por interés en comparación con el mismo periodo del 2022.

Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos y los castigos incluidos en los resultados operativos, para los trimestres terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2023	**2022**	**Variacion (%)**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)		
Saldo al inicio del período	**432,999**	**467,706**	**(7.4%)**
Provisión (reversión) cargada a gastos, neto	(1,138)	17,486	n/a
Préstamos castigados	9,161	3,738	145.1%
Recuperación de préstamos castigados	11,645	7,505	55.2%
Saldo al final del período	**434,346**	**488,959**	**(11.2%)**
Préstamos totales	11,552,662	11,270,951	
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos [1]	(0.04%)	0.62%	
Préstamos castigados / total de préstamos [1]	0.32%	0.13%	
Préstamos castigados, netos / total de préstamos [1]	(0.09%)	(0.13%)	
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	3.76%	4.34%	

[1] Porcentajes son anualizados

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, se registró una liberación neta de US$1.1 millones para la provisión cargada a gastos, neta, en comparación con una provisión neta de US$17.5 millones en el mismo período de 2022; como resultado de la disminución de los préstamos en Etapa 3 y préstamos en no acumulación, lo que resultó en un menor requisito de reserva en comparación con nuestras reservas al 31 de marzo de 2022.

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, los castigos aumentaron US$5.5 millones, de US$3.7 millones en 2022 (0.13% del total de préstamos, anualizado) a US$9.2 millones (0.32% del total de préstamos, anualizado), mientras que las recuperaciones aumentaron US$4.1 millones de US$7.5 millones al 31 de marzo de 2022 a US$11.6 millones al 31 de marzo de 2023.

La reserva para pérdidas en préstamos decreció US$54.6 millones, de US$489.0 millones o 4.34% del total de la cartera de préstamos en marzo de 2022 a US$434.3 millones o 3.76% del total de la cartera de préstamos en marzo de 2023. Con base en nuestros modelos NIIF 9 y los modelos de reserva complementaria, consideramos que nuestra reserva para pérdidas crediticias cubre adecuadamente el riesgo crediticio de la cartera de préstamos del Banco.

Otros Ingresos, Netos

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, neto, para los trimestres terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2023	**2022**	**Variacion (%)**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)		
Honorarios y otras comisiones, netas	46,153	45,135	2.3%
Primas de seguros, netas	9,603	9,137	5.1%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(20,844)	(31,582)	(34.0%)
Otros ingresos, netos	8,348	6,414	30.1%
Total de otros ingresos, netos	**43,260**	**29,104**	**48.6%**

La disminución de 48.6% en el total de otros ingresos, netos para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, con relación al mismo periodo del 2022, se refleja primordialmente los siguientes factores:

Honorarios y Otras Comisiones, Netos

El crecimiento de 2.3% en el ingreso por honorarios y comisiones, netos de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, es producto principalmente de un incremento de 24.4% en comisiones y honorarios de tarjetas de débito y crédito, como resultado de un mayor volumen de transacciones;

contrarrestado por un aumento del 50.5% en comisiones y otros gastos (principalmente debido a ciertos costos de tarjetas de crédito y débito, que a partir de enero de 2023 se presentan en gastos de comisiones y otros gastos). Excluyendo estos costos de tarjetas de crédito y débito, los ingresos por honorarios y comisiones, netos aumentaron un 18.7%. El número total de tarjetas de crédito y débito emitidas por el Banco aumentó un 16.4%, pasando de 1.4 millones en marzo de 2022 a 1.6 millones en marzo de 2023 y las transacciones de tarjetas de crédito y débito aumentaron un 26.0% de 56.3 millones en el primer trimestre de 2022 a 70.9 millones en el mismo período de 2023.

Primas de Seguros, Netas

El crecimiento de 5.1% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, en comparación con el mismo período de 2022, debido a un aumento del 11.1% en las primas devengadas, y parcialmente contrarrestado por una disminución de 24.6% en los siniestros.

Ganancia (Pérdidas) en Instrumentos Financieros, Neta

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, el Banco registro una pérdida en instrumentos financieros, neta, de US$20.8 millones, y se debe a: (i) ventas de inversiones de renta fija con pérdidas acumuladas en Otros Utilidades Integrales, y (ii) el impacto de coberturas de tasas de interés que reducen la duración en la cartera de inversiones, producto de la disminución en las tasas de interés durante el primer trimestre de 2023. Como referencia, las tasas de interés de los bonos del Tesoro de los E.E.U.U. a 1 año, 3 años y 5 años disminuyeron 9, 42, y 41 puntos básicos, respectivamente, durante el primer trimestre de 2023 después de un aumento significativo durante 2022 de 433, 327, y 274 puntos básicos, respectivamente.

Otros Ingresos, Neto

Otros ingresos, netos aumentaron US$1.9 millones o 30.1% para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, principalmente como resultado de un aumento en los rendimientos del fondo de cesantía del Banco.

Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos, para los trimestres terminados al 31 de marzo de 2023 y 2022:

	Tres Meses Terminados Marzo 31		
	2023	**2022**	**Variacion (%)**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)		
Salarios y otros gastos de personal	45,592	41,845	9.0%
Gastos por depreciación y amortización	8,593	7,399	16.1%
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	8,358	7,077	18.1%
Otros gastos	17,847	21,741	(17.9%)
Total	**80,390**	**78,062**	**3.0%**

El aumento del 3.0% en el total de gastos generales y administrativos durante el trimestre terminando el 31 de marzo de 2023, con relación al mismo periodo del 2022, se refleja principalmente los siguientes factores:

Salarios y Otros Gastos de Personal

Para los tres meses terminados el 31 de marzo, los salarios y otros gastos de personal representaron un 56.7% del total de gastos generales y administrativos comparado con el 53.6% para el mismo periodo del 2022. El incremento del 9.0% en salarios y otros gastos de personal se debió principalmente a la combinación de un moderado incremento en salarios y un aumento de 6.2% en el número de colaboradores.

Gastos por Depreciación y Amortización

El gasto por depreciación y amortización para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, creció 16.1% o US$1.2 millones comparado con el mismo periodo del 2022, principalmente debido a un aumento en las inversiones en hardware y software a medida que el Banco continúa desarrollando sus capacidades tecnológicas en múltiples plataformas.

Gastos de Propiedades, Mobiliario y Equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, aumentó 18.1% o US$1.3 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, principalmente debido a la implementación y mantenimiento de plataformas tecnológicas, programas de cómputo, y mejora de sucursales.

Otros Gastos

Otros gastos disminuyeron US$3.9 millones o 17.9%, para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023. La disminución se debió principalmente a ciertos costos de tarjetas de crédito y débito, que a partir de enero de 2023 se presentan en gastos de comisiones y otros gastos. Excluyendo estos costos de tarjetas de crédito y débito, otros gastos aumentaron un 12.7% durante el primer trimestre de 2023.

Impuestos

El impuesto sobre la renta, neto por un total de US$22.1 millones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, (US$22.4 millones en impuesto sobre la renta estimado y un crédito de US$0.3 millones en impuestos diferidos). Este incremento de US$13.5 millones, se debió principalmente a una mayor utilidad gravable en comparación con el mismo periodo en 2022 y un menor gasto de provisión en comparación con el mismo periodo del 2022.

Eficiencia Operativa

La eficiencia operativa de GFBG alcanzó 31.63% para los tres meses terminados al 31 de marzo de 2023, comparada con 38.85% para el mismo período del 2022, principalmente como resultado de: (i) un aumento de 26.5% o US$53.3 millones en el ingreso operativo, y (ii) un aumento de US$2.3 millones, o 3.0% en los gastos generales administrativos.

E. Análisis de Perspectivas

En el actual entorno financiero, GFBG, por medio del Banco, muestra un sólido balance con una saludable razón de patrimonio a total de activos de 17.12% y capital total a activos ponderados por riesgo de 24.84% (por encima del 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá); y altos niveles en la liquidez primaria de US$4,122.5 millones (depósitos e inversiones liquidas compuestas por instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia).

GRUPO FINANCIERO BG, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Resultados
Para los trimestres terminados:

	31-mar-23	31-dic-22	30-sep-22	30-jun-22	31-mar-22
	(en miles de US$)				
Total de ingresos por intereses y comisiones	275,216	268,778	246,046	235,665	230,657
Total de gastos por intereses	(68,194)	(66,934)	(62,687)	(62,910)	(63,731)
Ingreso neto por intereses y comisiones	**207,022**	**201,844**	**183,359**	**172,755**	**166,926**
Total de provisión (reversión), neta	(2,188)	(43,784)	(18,600)	411	27,291
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones, netas	**209,210**	**245,628**	**201,959**	**172,344**	**139,635**
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	86,361	86,965	80,331	74,133	71,849
Primas de seguros, neta	9,603	9,907	9,745	9,728	9,137
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(20,844)	(17,683)	(10,871)	(34,548)	(31,582)
Otros ingresos, neto	8,348	10,860	7,494	3,703	6,414
Gastos por comisiones y otros gastos	(40,208)	(30,271)	(29,543)	(24,559)	(26,714)
Total de otros ingresos, neto	**43,260**	**59,778**	**57,156**	**28,457**	**29,104**
Gastos generales y administrativos	(80,390)	(87,745)	(81,656)	(79,333)	(78,062)
Participación patrimonial en asociadas	3,895	3,087	3,367	3,788	4,895
Utilidad neta antes de ISR	**175,975**	**220,748**	**180,826**	**125,257**	**95,572**
Impuesto sobre la renta, estimado	(22,405)	(20,044)	(20,409)	(16,074)	(14,723)
Impuesto sobre la renta, diferido	275	(7,099)	(3,347)	(1,486)	6,091
Impuesto sobre la renta, neto	**(22,130)**	**(27,143)**	**(23,756)**	**(17,560)**	**(8,632)**
Utilidad neta	**153,845**	**193,605**	**157,070**	**107,697**	**86,940**

Representante Legal

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

	31-mar-23	31-dic-22	30-sep-22	30-jun-22	31-mar-22
			(en miles de US$)		
Activos					
Efectivo y dépositos en bancos	800,292	661,997	674,917	896,722	824,423
Inversiones y otros activos financieros	5,121,778	5,249,921	5,479,947	5,487,405	5,933,361
Préstamos	11,552,662	11,690,196	11,401,521	11,279,343	11,270,951
Reserva para pérdidas en préstamos	(434,346)	(432,999)	(471,028)	(483,042)	(488,959)
Comisiones no devengadas	(39,030)	(38,496)	(38,051)	(36,601)	(35,790)
Inversión en asociadas	33,685	29,917	34,377	32,236	29,809
Otros activos	1,443,864	1,465,676	1,545,009	1,404,809	1,484,404
Total Activos	**18,478,905**	**18,626,212**	**18,626,692**	**18,580,873**	**19,018,199**
Pasivos y Patrimonio					
Dépositos locales	12,523,176	12,667,424	12,753,377	12,975,601	13,182,104
Dépositos extranjeros	344,920	366,493	334,173	358,537	330,274
Total dépositos	12,868,096	13,033,917	13,087,550	13,334,138	13,512,378
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	102,800	198,243	244,772	-	-
Obligaciones y colocaciones	793,067	802,268	766,535	875,701	883,388
Bonos perpetuos	277,016	277,016	277,113	277,116	280,048
Otros pasivos	1,275,217	1,253,629	1,355,337	1,188,203	1,312,063
Total Pasivos	**15,316,196**	**15,565,073**	**15,731,307**	**15,675,158**	**15,987,877**
Total Patrimonio	**3,162,709**	**3,061,139**	**2,895,385**	**2,905,715**	**3,030,322**
Total Pasivos y Patrimonio	**18,478,905**	**18,626,212**	**18,626,692**	**18,580,873**	**19,018,199**
Informacion operativa					
Número de clientes [1]	1,649,729	1,603,643	1,567,562	1,514,312	1,462,767
Número de clientes afiliados en canales digitales [2]	1,461,631	1,405,814	1,352,473	1,289,350	1,267,896
% clientes activos en canales digitales [3]	79.8%	79.1%	78.0%	76.7%	75.4%
Número de colaboradores permanentes [4]	4,776	4,677	4,623	4,546	4,496
Número de sucursales [5]	80	80	80	80	82
Número de ATMs [5]	635	637	629	628	626
Activos bajo administracion (US$mm) [6]	13,165	12,752	12,272	12,123	12,111

[1] Número total de clientes en el periodo incluye clientes de BG, BGO, BGCR y ProFuturo; [2] Solamente considera clientes de BG; [3] Clientes activos en canales digitales (como porcentaje de clientes totales) representan a los clientes que transaccionan/visitan nuestra banca en línea o banca móvil en el último mes; [4] Número total de colaboradores permanentes al final del periodo; [5] Número total de sucursales y ATMs en Panamá y Costa Rica; [6] Activos bajo administración en BG Valores, excluyendo depósitos.

Representante Legal

GRUPO FINANCIERO BG, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Razones Financieras
Para los trimestres terminados:

	31-mar-23	31-dic-22	30-sep-22	30-jun-22	31-mar-22
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses [1] [2]	4.97%	4.81%	4.37%	4.08%	3.86%
Rendimiento sobre activos promedios [1] [3]	3.32%	4.15%	3.39%	2.30%	1.82%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio [1] [3]	19.54%	25.94%	21.20%	14.45%	11.12%
Eficiencia operativa [4]	31.63%	33.15%	33.48%	38.70%	38.85%
Gastos operacionales / activos promedios [1] [3]	1.74%	1.88%	1.76%	1.69%	1.63%
Otros ingresos / ingresos operativos [5]	27.48%	28.61%	28.40%	27.09%	27.48%
Liquidez:					
Liquidez primaria / total dépositos y obligaciones [6]	29.96%	30.07%	31.09%	32.81%	34.73%
Liquidez regulatoria / depósitos calificados [7]	37.27%	39.04%	40.82%	42.73%	42.05%
Préstamos, neto / total dépositos de clientes [8]	86.11%	86.09%	83.37%	80.71%	79.54%
Capital:					
Índice de capital primario ordinario [9]	22.66%	21.97%	20.97%	20.23%	20.35%
Índice de capital primario total [9]	24.84%	24.16%	23.19%	22.36%	22.42%
Índice de capital total [9]	24.84%	24.16%	23.19%	22.36%	22.42%
Patrimonio / activos	17.12%	16.43%	15.54%	15.64%	15.93%
Utilidad retenida / Utilidad neta [10]	53.29%	39.73%	60.02%	41.71%	27.80%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos [11]	2.75%	2.69%	2.88%	3.17%	3.37%
Préstamos en no acumulación / total préstamos [12]	2.42%	2.38%	2.55%	2.86%	2.98%
Reserva préstamos / total préstamos	3.76%	3.70%	4.13%	4.28%	4.34%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados [11]	136.66%	137.74%	143.41%	135.02%	128.79%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación [12]	155.12%	155.87%	161.97%	149.71%	145.77%
Préstamos castigados / total préstamos [1]	0.32%	0.30%	0.31%	0.36%	0.13%
Préstamos castigados, neto / total préstamos [1]	(0.09%)	(0.02%)	(0.12%)	0.01%	(0.13%)

[1] Porcentajes anualizados. [2] El margen de interés neto se refiere a los ingresos netos por intereses y comisiones divididos por los activos promedio que generan intereses. Los activos promedio que generan intereses se determinan en los saldos promedio mensuales. [3] Porcentajes se han calculado utilizado promedios mensuales. [4] La eficiencia operativa es definida como los gastos generales y administrativos divididos entre la suma de los ingresos netos por intereses, comisiones y otros ingresos y la participación patrimonial en asociadas. [5] El ingreso operativo se define como la suma de los honorarios y otras comisiones, primas de seguro, neta, y otros ingresos. El total de otros ingresos, neto excluye ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta y participación patrimonial en asociadas. [6] La liquidez primaria está compuesta por: (i) efectivo y deuda de los bancos, (ii) depósitos de intereses con bancos, y (iii) valores de renta fija de alta calidad (grado de inversión) incluyendo acuerdos de recompra, fondos mutuos de renta fija, letras del Tesoro, Certificado de depósitos negociables, papel comercial, bonos corporativos y soberanos. [7] Según lo definido en el Acuerdo 4-2008 establecido por la SBP. [8] Total de depósitos de clientes excluye interbancarios. [9] Capital total como porcentaje de activos ponderados por riesgo, según los requisitos de la SBP. [10] Utilidad retenida: Utilidad del período menos dividendos pagados del período. [11] Préstamos vencidos y atrasados: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o capital, y todos los préstamos vencidos 30 días después de su vencimiento. [12] Préstamos en estado de no acumulación: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o principal, e hipotecas residenciales con vencimiento de más de 120 días de acuerdo con los requisitos del SBP. No incluye politica complementaria para préstamos en estado de no acumulación.

II PARTE

ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

Ver adjunto

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS GARANTES

No aplica

IV PARTE

CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

No aplica

V PARTE

DIVULGACIÓN

El informe de actualización trimestral de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco General, S. A., www.bgeneral.com, a más tardar el 31 de mayo de 2023.

Raúl Alemán Zubieta
Representante Legal

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

Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación

31 de marzo de 2023

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

H.A.

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

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

Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
GRUPO FINANCIERO BG, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiarias, al 31 de marzo de 2023, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 31 de marzo de 2023, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Héctor E. Hurtado De G.

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

25 de mayo de 2023
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

Activos	**Nota**	**Marzo 2023**	**Diciembre 2022**
Efectivo y efectos de caja		210,287,715	199,528,689
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		134,680,400	141,701,640
A la vista en el exterior		319,868,999	232,321,415
A plazo locales		454,673	43,445,477
A plazo en el exterior		135,000,000	45,000,000
Intereses acumulados por cobrar		21,309	762,123
Total de depósitos en bancos		590,025,381	463,230,655
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	800,313,096	662,759,344
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		823,563,835	761,506,289
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		4,230,311,025	4,483,609,412
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		67,902,751	4,805,216
Intereses acumulados por cobrar		9,854	3,554
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	5,121,787,465	5,249,924,471
Préstamos	7	11,552,661,717	11,690,195,657
Intereses acumulados por cobrar		71,515,872	73,490,156
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		434,345,907	432,999,235
Comisiones no devengadas		39,030,476	38,496,425
Préstamos, neto		11,150,801,206	11,292,190,153
Inversiones en asociadas	8	33,684,803	29,916,695
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	251,721,768	251,143,315
Activos por derechos de uso, neto	10	16,445,733	16,155,575
Obligaciones de clientes por aceptaciones		22,210,737	19,376,576
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	285,767,090	308,927,685
Impuesto sobre la renta diferido	27	105,173,073	104,908,428
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	262,564,183	263,265,124
Activos adjudicados para la venta, neto	13	36,816,217	37,811,780
Otros activos	7	391,619,514	389,832,421
Total de activos		18,478,904,885	18,626,211,567

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

H.A.

Pasivos y Patrimonio	Nota	Marzo 2023	Diciembre 2022
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,725,730,126	2,769,100,335
Ahorros		4,770,914,492	4,899,646,538
A plazo:			
Particulares		5,024,618,298	4,996,734,694
Interbancarios		1,913,256	1,941,986
Extranjeros:			
A la vista		86,499,557	110,296,839
Ahorros		157,662,503	159,027,086
A plazo:			
Particulares		100,757,760	97,169,135
Intereses acumulados por pagar		67,711,085	80,752,345
Total de depósitos		12,935,807,077	13,114,668,958
Financiamientos:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	102,800,443	198,242,891
Obligaciones y colocaciones, neto	16	793,067,241	802,268,103
Bonos perpetuos	17	277,016,000	277,016,000
Intereses acumulados por pagar	14, 16 y 17	11,567,049	14,968,130
Total de financiamientos		1,184,450,733	1,292,495,124
Pasivos por arrendamientos	18	18,212,478	17,881,591
Aceptaciones pendientes		22,210,737	19,376,576
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	509,428,558	469,324,455
Reservas de operaciones de seguros	19	20,868,115	20,522,641
Impuesto sobre la renta diferido	27	1,181,166	1,185,413
Otros pasivos	15	624,037,176	629,618,343
Total de pasivos		15,316,196,040	15,565,073,101
Patrimonio:	22		
Acciones comunes		1,189,224,417	1,188,884,989
Reservas legales		211,619,549	206,514,168
Reservas de capital		(226,420,645)	(258,265,245)
Utilidades no distribuidas		1,988,285,524	1,924,004,554
Total de patrimonio		3,162,708,845	3,061,138,466
Compromisos y contingencias	28		
Total de pasivos y patrimonio		18,478,904,885	18,626,211,567

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

Estado Consolidado de Resultados

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	2023	2022
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		203,739,984	182,976,247
Depósitos en bancos		2,564,575	1,150,079
Inversiones y otros activos financieros		58,783,281	38,203,148
Comisiones sobre préstamos		10,128,654	8,327,221
Total de ingresos por intereses y comisiones		275,216,494	230,656,695
Gastos por intereses:			
Depósitos		54,626,264	52,469,774
Financiamientos		13,567,946	11,260,586
Total de gastos por intereses		68,194,210	63,730,360
Ingreso neto por intereses y comisiones		207,022,284	166,926,335
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(1,137,618)	17,485,627
(Reversión) provisión para valuación de inversiones, neta	6	(795,782)	9,622,740
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	(254,250)	182,596
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas		209,209,934	139,635,372
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones	25 y 30	86,360,714	71,849,119
Primas de seguros, neta		9,603,293	9,136,661
Pérdida en instrumentos financieros, neta	6 y 24	(20,843,711)	(31,582,443)
Otros ingresos, neto	25	8,347,753	6,414,245
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 18	(40,208,079)	(26,714,342)
Total de otros ingresos, neto		43,259,970	29,103,240
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	26	45,592,259	41,845,163
Depreciación y amortización	9 y 10	8,592,732	7,399,060
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		8,358,259	7,076,672
Otros gastos		17,846,690	21,740,967
Total de gastos generales y administrativos		80,389,940	78,061,862
Utilidad neta operacional		172,079,964	90,676,750
Participación patrimonial en asociadas	8	3,894,648	4,894,872
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		175,974,612	95,571,622
Impuesto sobre la renta, estimado		22,404,457	14,723,038
Impuesto sobre la renta, diferido		(274,634)	(6,091,045)
Impuesto sobre la renta, neto	27	22,129,823	8,631,993
Utilidad neta		153,844,789	86,939,629
Utilidad neta por acción	23	1.71	0.97
Utilidad neta por acción diluida	23	1.68	0.95

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

	2023	2022
Utilidad neta	153,844,789	86,939,629
Otros ingresos (gastos) 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	55,955,590	(167,783,322)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(23,650,220)	(10,170,584)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	(809,566)	9,622,015
Valuación de plan de opciones	348,796	303,045
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	31,844,600	(168,028,846)
Total de utilidades (pérdidas) integrales	185,689,389	(81,089,217)

El estado consolidado de utilidades integrales 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 Cambios en el Patrimonio

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(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	Total reservas de capital	Utilidades no distribuidas	Total del patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,188,884,989	206,514,168	1,000,000	(279,368,128)	20,102,883	(258,265,245)	1,924,004,554	3,061,138,466
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	153,844,789	153,844,789
Otros ingresos (gastos) 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	55,955,590	0	55,955,590	0	55,955,590
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	(23,650,220)	0	(23,650,220)	0	(23,650,220)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	(809,566)	0	(809,566)	0	(809,566)
Valuación de plan de opciones	0	0	0	0	348,796	348,796	0	348,796
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	31,495,804	348,796	31,844,600	0	31,844,600
Total de utilidades integrales	0	0	0	31,495,804	348,796	31,844,600	153,844,789	185,689,389
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Emisión de acciones	339,428	0	0	0	0	0	0	339,428
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(71,863,186)	(71,863,186)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	(9,634,257)	(9,634,257)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(2,960,995)	(2,960,995)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	5,105,381	0	0	0	0	(5,105,381)	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	339,428	5,105,381	0	0	0	0	(89,563,819)	(84,119,010)
Saldo al 31 de marzo de 2023	1,189,224,417	211,619,549	1,000,000	(247,872,324)	20,451,679	(226,420,645)	1,988,285,524	3,162,708,845
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,178,892,891	199,882,419	1,000,000	74,007,984	18,846,138	93,854,122	1,706,230,817	3,178,860,249
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	86,939,629	86,939,629
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	(167,783,322)	0	(167,783,322)	0	(167,783,322)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	(10,170,584)	0	(10,170,584)	0	(10,170,584)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	9,622,015	0	9,622,015	0	9,622,015
Valuación de plan de opciones	0	0	0	0	303,045	303,045	0	303,045
Total de otros (gastos) ingresos integrales, netos	0	0	0	(168,331,891)	303,045	(168,028,846)	0	(168,028,846)
Total de (pérdidas) utilidades integrales	0	0	0	(168,331,891)	303,045	(168,028,846)	86,939,629	(81,089,217)
Transacciones atribuibles a los accionistas:								
Emisión de acciones	886,031	0	0	0	0	0	0	886,031
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(62,771,752)	(62,771,752)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	(5,003,675)	(5,003,675)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(559,179)	(559,179)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,319,350	0	0	0	0	(1,319,350)	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	886,031	1,319,350	0	0	0	0	(69,653,956)	(67,448,575)
Saldo al 31 de marzo de 2022	1,179,778,922	201,201,769	1,000,000	(94,323,907)	19,149,183	(74,174,724)	1,723,516,490	3,030,322,457

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.

H.A.

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	2023	2022
Actividades de operación:			
Utilidad neta		153,844,789	86,939,629
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(1,137,618)	17,485,627
(Reversión) provisión para valuación de inversiones, neta		(795,782)	9,622,740
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	(254,250)	182,596
(Ganancia) pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	24	(13,629,330)	26,702,517
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	24	(9,523,425)	(2,318,614)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	24	2,391,123	8,811,514
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	24	24,756,609	9,023,344
Pérdida (ganancia) realizada en instrumentos derivados	24	16,848,734	(10,636,318)
Fluctuaciones cambiarias, netas	25	(1,296)	15,037
Ganancia en venta de activos fijos, neta	25	(4,011)	(940,088)
Otros ingresos netos por cancelaciones de activos por derechos de uso		0	(7,983)
Depreciación y amortización	9 y 10	8,592,732	7,399,060
Amortización de activos intangibles	12	700,941	700,941
Participación patrimonial en asociadas	8	(3,894,648)	(4,894,872)
Impuesto sobre la renta, neto	27	22,129,823	8,631,993
Ingresos por intereses y comisiones		(275,216,494)	(230,656,695)
Gastos por intereses		68,194,210	63,730,360
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		38,990,804	(1,026,689)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(54,968,073)	45,694,457
Préstamos		140,018,230	30,595,555
Comisiones no devengadas		10,662,705	8,025,097
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(14,243,630)	(13,499,536)
Otros activos		38,067,863	(123,891,397)
Depósitos a la vista		(67,167,491)	(73,685,922)
Depósitos de ahorros		(130,096,629)	25,254,323
Depósitos a plazo		31,443,499	(78,187,153)
Reservas de operaciones de seguros		345,474	126,418
Otros pasivos		1,940,739	346,155,487
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		266,169,736	226,598,129
Intereses pagados		(84,615,736)	(76,022,371)
Dividendos recibidos	25	389,896	418,272
Total		16,094,705	219,405,829
Flujos de efectivo de las actividades de operación		169,939,494	306,345,458
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(799,141,894)	(1,896,340,866)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		1,066,934,034	1,803,044,599
Compras de inversiones a costo amortizado		(76,428,675)	(63,950,929)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		13,317,356	123,307,361
Dividendos recibidos en asociadas		126,540	106,020
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		4,012	1,737,499
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(8,289,925)	(7,492,238)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		196,521,448	(39,588,554)
Actividades de financiamiento:			
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	16	(8,773,582)	(5,493,043)
Recompra de bonos perpetuos	17	0	(19,951,970)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	(95,442,448)	0
Pagos de pasivos por arrendamientos	18	(840,532)	(799,560)
Producto de emisión de acciones		339,428	886,031
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(71,863,186)	(62,771,752)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(12,595,252)	(5,562,854)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(189,175,572)	(93,693,148)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		177,285,370	173,063,756
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		622,551,744	456,079,470
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	799,837,114	629,143,226

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

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

H.A.

(1) Información General

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 59.88% (31 de diciembre de 2022: 59.87%) 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.
  - 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 marzo de 2023.

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 autorizados por la administración para su emisión el 25 de mayo 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.

- *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.

H. A. Q.

(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.

H. A.

(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.

A. A. G

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.

H. A. Ac

(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.

H.A.

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 VRCR:

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

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

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

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

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

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

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

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

- Etapa 1: La Compañía reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

- Etapa 2: La Compañía reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas crediticias es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.

- Etapa 3: La Compañía reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

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

A.A.

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.

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

N.A.

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.

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

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

Generando la Estructura de Término de la PI
Los días de morosidad son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones en la cartera de crédito de consumo. Para la cartera de crédito empresarial se toman los siguientes como insumos principales: clasificación de riesgo, días de morosidad, reestructuraciones, y umbrales de materialidad.

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.

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.

H. A.

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.

(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 período.

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

(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.

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

(o) *Depósitos, Obligaciones y Colocaciones*
Los depósitos de clientes, obligaciones y colocaciones son medidos inicialmente al valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(p) *Pasivos Financieros*
Los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRCR se presentan de la siguiente manera:

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

(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.

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.

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 período de concesión es determinado por la referencia al valor razonable de las opciones a la fecha de otorgamiento.

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

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

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

H.A.

(aa) Utilidad por Acción

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

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

(ab) Moneda Extranjera

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

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

(4) Saldos con Partes Relacionadas

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

	31 de marzo de 2023			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	0	136,917,159	37,552,315	174,469,474
Préstamos	13,494,426	161,551,587	5,471,113	180,517,126
Inversiones en asociadas	0	33,684,803	0	33,684,803
Intereses acumulados por cobrar:				
Valores de inversión	0	255,739	405,927	661,666
Préstamos	38,152	626,905	37,643	702,700
	38,152	882,644	443,570	1,364,366
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,089,543	112,095,092	78,628,071	191,812,706
Ahorros	7,693,929	48,862,215	0	56,556,144
A plazo	4,301,646	218,638,831	461,538	223,402,015
	13,085,118	379,596,138	79,089,609	471,770,865
Bonos perpetuos	0	16,000,000	3,770,000	19,770,000
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	47,788	3,256,261	3,345	3,307,394
Bonos perpetuos	0	336,000	79,720	415,720
	47,788	3,592,261	83,065	3,723,114
Compromisos y contingencias	0	12,695,692	35,955,000	48,650,692

	31 de diciembre de 2022			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	0	157,750,302	37,713,522	195,463,824
Préstamos	13,547,139	163,168,865	6,331,176	183,047,180
Inversiones en asociadas	0	29,916,695	0	29,916,695
Intereses acumulados por cobrar:				
Valores de inversión	0	474,781	328,064	802,845
Préstamos	36,701	519,526	41,236	597,463
	36,701	994,307	369,300	1,400,308
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	3,601,070	205,418,393	538,461	209,557,924
	13,963,141	383,869,115	79,335,017	477,167,273
Bonos perpetuos	0	16,000,000	3,770,000	19,770,000
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	70,082	2,909,321	3,672	2,983,075
Bonos perpetuos	0	126,000	29,689	155,689
	70,082	3,035,321	33,361	3,138,764
Compromisos y contingencias	0	12,230,954	35,955,000	48,185,954

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

H.A.

(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:

	31 de marzo 2023	31 de marzo 2022
Efectivo y efectos de caja	210,287,715	217,507,440
Depósitos a la vista en bancos	454,549,399	356,635,786
Depósitos a plazo en bancos	135,454,673	250,279,347
Total depósitos en bancos	590,004,072	606,915,133
Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	454,673	195,279,347
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	799,837,114	629,143,226

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.33,284,676 (31 de diciembre de 2022: B/.36,139,963) que respaldan operaciones de derivados, Repos 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:

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,700,567	54,060,162
Bonos de la República de Panamá	1,697,180	2,262,723
Acciones de Capital, Locales	40,540,426	40,653,005
Letras del Tesoro, Extranjeros	239,005	250,645
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	493,087,038	426,167,214
"Asset Backed Securities" (ABS)	68,440,790	74,267,712
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	164,729,040	163,715,026
Acciones de Capital, Extranjeros	129,789	129,802
Total	823,563,835	761,506,289

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/.2,594,295,311 (2022: B/.2,159,606,291). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.4,136,352 (2022: B/.11,995,780) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de pérdida en instrumentos financieros, neta.

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

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

	31 de marzo de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	9,353,468	9,421,000	29,299,277	29,403,322
Bonos Corporativos, Locales	1,133,930,226	1,202,798,157	1,089,621,475	1,144,389,645
Bonos de la República de Panamá	22,486,669	23,233,179	34,057,622	35,499,740
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	235,889,852	249,340,305	188,900,602	205,566,279
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	164,315,135	164,610,946	446,816,255	447,717,988
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,244,725,626	1,328,938,346	1,239,463,343	1,342,343,603
"Asset Backed Securities" (ABS)	173,118,359	180,063,208	197,396,759	205,676,915
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,220,930,316	1,314,069,295	1,240,523,287	1,355,881,326
Bonos de Otros Gobiernos	25,561,374	26,850,116	17,530,792	19,408,537
Total	4,230,311,025	4,499,324,552	4,483,609,412	4,785,887,355

La Compañía realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.657,079,320 (2022: B/.1,301,911,819). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.24,756,609 (2022: B/.9,023,344) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de pérdida 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:

	31 de marzo de 2023				
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Adquirido con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del período	10,503,856	1,049,035	3,496,490	99,661	15,149,042
Transferido a 12 meses	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	(205,343)	43,261	(138,419)	824	(299,677)
Nuevos instrumentos adquiridos	977,430	0	0	0	977,430
Inversiones canceladas	(1,478,587)	(8,118)	(329)	(285)	(1,487,319)
Saldo al final del período	9,797,356	1,084,178	3,357,742	100,200	14,339,476

H. A.

	31 de diciembre de 2022				
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Adquirido con deterioro crediticio	Total
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	10,503,856	1,049,035	3,496,490	99,661	15,149,042

Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascienden a B/.67,928,675 (31 de diciembre de 2022: B/.4,817,356) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.25,924 (31 de diciembre de 2022: B/.12,140), las cuales se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa Extranjeros, neto	62,796,232	62,800,000	0	0
Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta	5,106,519	5,128,675	4,805,216	4,817,356
Total	67,902,751	67,928,675	4,805,216	4,817,356

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

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Saldo al inicio del período	12,140	21,819
Provisión (reversión) cargada a gastos	13,784	(9,679)
Saldo al final del período	25,924	12,140

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

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	67,902,751	4,805,216
Intereses acumulados por cobrar	9,854	3,554
Total de inversiones y otros activos financieros a costo amortizado	67,912,605	4,808,770

H. A.

Al 31 de marzo de 2023, los valores comprados bajo acuerdos de reventa extranjeros, neto por B/.62,796,232 estaban garantizados con valores de inversión por B/.64,488,343.

El portafolio de MBS de la Compañía está constituido en un 100% (31 de diciembre de 2022: 100%) por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA), la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo, Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch Ratings Inc., sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales sobre viviendas que deben cumplir con las políticas que mantienen estos programas. De igual forma, el 50.3% (31 de diciembre de 2022: 46.4%) 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 4.83 años y de CMOs es de 2.33 años (31 de diciembre de 2022: MBS es de 4.97 años y de CMOs es de 2.50 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.

H. A. A

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

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

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

	31 de marzo 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,700,567	0	0	54,700,567
Bonos de la República de Panamá	1,697,180	0	1,697,180	0
Acciones de Capital, Locales	40,540,426	0	0	40,540,426
Letras del Tesoro, Extranjeros	239,005	239,005	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	493,087,038	0	493,087,038	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	68,440,790	0	68,440,790	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	164,729,040	0	2,240,769	162,488,271
Acciones de Capital, Extranjeros	129,789	0	0	129,789
Total	823,563,835	239,005	565,465,777	257,859,053

	31 de diciembre 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

H. A.

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

	31 de marzo 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	9,353,468	0	0	9,353,468
Bonos Corporativos, Locales	1,133,930,226	0	384,578,422	749,351,804
Bonos de la República de Panamá	22,486,669	0	22,486,669	0
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	235,889,852	227,807,764	8,082,088	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	164,315,135	83,298,297	81,016,838	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,244,725,626	0	1,244,725,626	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	173,118,359	0	173,118,359	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,220,930,316	0	1,220,930,316	0
Bonos de Otros Gobiernos	25,561,374	0	25,561,374	0
Total	4,230,311,025	311,106,061	3,160,499,692	758,705,272

	31 de diciembre 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

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

	Inversiones y otros activos financieros		
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable OUI	Total
31 de diciembre de 2022	256,019,343	705,293,940	961,313,283
Pérdidas reconocidas en resultados	(530,122)	0	(530,122)
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(5,620,522)	(5,620,522)
Compras	35,092,708	140,565,500	175,658,208
Amortizaciones, ventas y redenciones	(32,722,876)	(81,533,646)	(114,256,522)
31 de marzo de 2023	257,859,053	758,705,272	1,016,564,325
Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de marzo de 2023	(608,752)	(5,652,028)	(6,260,780)

H.A.

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

	Inversiones y otros activos financieros		
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable OUI	Total
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	256,019,343	705,293,940	961,313,283
Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2022	(18,835,534)	(34,196,612)	(53,032,146)

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

Durante el primer trimestre de 2023 y el año 2022, no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable.

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

Instrumento	Técnica de valoración	Variables no observables utilizadas	Rango de variables no observables		Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
			31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022	
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 5.90% Máximo 10.19%	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 (45.53%) Máximo 313.83%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 1.42% Máximo 12.48% Promedio 3.30%	Mínimo 0.79% Máximo 13.23% Promedio 2.81%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

H. A.

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

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables utilizadas	Nivel
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	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

H.A. a

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:

	31 de marzo de 2023			
	Valor Razonable Efecto en Resultados		VR OUI Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	64,708	(63,377)	12,053,102	(12,524,388)
Instrumentos de Capital	2,567,919	(2,250,681)	0	0
Totales	2,632,627	(2,314,058)	12,053,102	(12,524,388)

	31 de diciembre de 2022			
	Valor Razonable Efecto en Resultados		VR OUI 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	2,733,441	(2,419,285)	0	0
Totales	2,804,055	(2,488,393)	8,416,037	(10,289,197)

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,644,734,923	4,634,457,178
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,834,773,650	1,801,739,885
Hipotecarios comerciales	1,847,372,594	1,878,587,554
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,163,141,622	1,307,429,023
Financiamientos interinos	274,038,880	286,741,891
Arrendamientos financieros, neto	77,651,916	73,634,394
Prendarios	197,812,534	195,455,740
Sobregiros	123,466,338	120,003,600
Total sector interno	10,162,992,457	10,298,049,265
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	158,587,758	163,068,975
Personales, autos y tarjetas de crédito	7,280,037	7,805,083
Hipotecarios comerciales	156,735,044	164,734,813
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,018,606,247	996,812,470
Prendarios	10,393,158	24,572,603
Sobregiros	38,067,016	35,152,448
Total sector externo	1,389,669,260	1,392,146,392
Total	11,552,661,717	11,690,195,657

H. A.

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

	31 de marzo de 2023			
	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 período	136,926,931	234,895,462	61,176,842	432,999,235
Transferido a 12 meses	8,681,821	(6,261,996)	(2,419,825)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(3,513,737)	51,045,548	(47,531,811)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,130,497)	(7,403,411)	8,533,908	0
Recálculo de la cartera, neto	(8,494,679)	(61,508,322)	47,892,588	(22,110,413)
Nuevos préstamos	12,584,683	21,295,146	5,423,714	39,303,543
Préstamos cancelados	(3,065,324)	(2,062,939)	(13,202,485)	(18,330,748)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	11,645,137	11,645,137
Préstamos castigados	0	0	(9,160,847)	(9,160,847)
Saldo al final del período	141,989,198	229,999,488	62,357,221	434,345,907

	31 de diciembre de 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

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	31 de marzo de 2023			
	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 período	124,543,314	120,496,961	42,180,961	287,221,236
Transferido a 12 meses	8,336,658	(5,916,833)	(2,419,825)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(3,434,239)	6,453,266	(3,019,027)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,129,997)	(7,257,658)	8,387,655	0
Recálculo de la cartera, neto	(3,134,297)	(12,878,420)	(4,977,043)	(20,989,760)
Nuevos préstamos	11,005,434	19,327,101	5,272,270	35,604,805
Préstamos cancelados	(1,915,163)	(1,764,137)	(4,611,732)	(8,291,032)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	10,977,840	10,977,840
Préstamos castigados	0	0	(8,020,814)	(8,020,814)
Saldo al final del período	134,271,710	118,460,280	43,770,285	296,502,275

H. A.

	31 de diciembre de 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

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

	31 de marzo de 2023			
	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 período	12,383,617	114,398,501	18,995,881	145,777,999
Transferido a 12 meses	345,163	(345,163)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(79,498)	44,592,282	(44,512,784)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(500)	(145,753)	146,253	0
Recálculo de la cartera, neto	(5,360,382)	(48,629,902)	52,869,631	(1,120,653)
Nuevos préstamos	1,579,249	1,968,045	151,444	3,698,738
Préstamos cancelados	(1,150,161)	(298,802)	(8,590,753)	(10,039,716)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	667,297	667,297
Préstamos castigados	0	0	(1,140,033)	(1,140,033)
Saldo al final del período	7,717,488	111,539,208	18,586,936	137,843,632

	31 de diciembre de 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	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	12,383,617	114,398,501	18,995,881	145,777,999

H. A. R

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 de B/.23,155,150 (31 de diciembre de 2022: B/.28,414,331).

El 59% (31 de diciembre de 2022: 59%) 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:

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,470,164	7,522,808
Hipotecas sobre bienes muebles	586,941	567,328
Depósitos	286,223	301,944
Otras garantías	235,770	292,588
Sin garantías	2,973,564	3,005,528
Total	11,552,662	11,690,196

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

La Compañía registró un crédito fiscal por la suma de B/.14,243,630 (2022: B/.13,499,536), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales. El crédito fiscal acumulado por cobrar por B/.126,716,404 (31 de diciembre de 2022: B/.132,473,104) 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:

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Pagos mínimos hasta 1 año	34,867,748	35,236,836
Pagos mínimos de 1 a 6 años	52,501,110	47,245,437
Total de pagos mínimos	87,368,858	82,482,273
Menos: intereses no devengados	9,716,942	8,847,879
Total de arrendamientos financieros, neto	77,651,916	73,634,394

H. A.

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación 2023	% de participación 2022	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	20,702,235	18,176,150
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	5,965,721	5,602,152
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	4,075,781	3,226,194
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	2,941,066	2,912,199
				33,684,803	29,916,695

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

31 de marzo de 2023

Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad Neta	Participación reconocida en resultados
Telered, S. A.	28-feb-2023	68,689,967	17,364,674	51,325,293	11,123,663	6,818,608	4,305,055	2,526,085
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-mar-2023	15,634,303	0	15,634,303	951,002	568	950,434	363,568
Processing Center, S. A.	28-feb-2023	16,068,355	8,362,679	7,705,676	4,513,011	2,766,286	1,746,725	849,587
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-ene-2023	12,407,839	4,151,227	8,256,612	399,105	199,494	199,611	155,408
Total								3,894,648

31 de diciembre de 2022

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

H. A.

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	31 de marzo de 2023					
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del período	31,999,135	135,380,209	183,989,593	123,174,363	49,468,645	524,011,945
Adiciones	0	236,255	5,073,936	2,740,291	239,443	8,289,925
Ventas y descartes	0	0	0	8,565,734	0	8,565,734
Al final del período	31,999,135	135,616,464	189,063,529	117,348,920	49,708,088	523,736,136
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del período	0	42,731,801	107,729,572	88,880,155	33,527,102	272,868,630
Gasto del período	0	879,933	4,307,055	2,027,828	496,655	7,711,471
Ventas y descartes	0	0	0	8,565,733	0	8,565,733
Al final del período	0	43,611,734	112,036,627	82,342,250	34,023,757	272,014,368
Saldo neto	31,999,135	92,004,730	77,026,902	35,006,670	15,684,331	251,721,768

	31 de diciembre de 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	31,999,135	135,380,209	183,989,593	123,174,363	49,468,645	524,011,945
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	0	42,731,801	107,729,572	88,880,155	33,527,102	272,868,630
Saldo neto	31,999,135	92,648,408	76,260,021	34,294,208	15,941,543	251,143,315

(10) Activos por Derechos de Uso

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

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Costo:		
Al inicio del período	27,794,756	26,704,514
Nuevos contratos	1,171,419	3,286,387
Cancelaciones	(689,895)	(2,196,145)
Al final del período	28,276,280	27,794,756
Depreciación acumulada:		
Al inicio del período	11,639,181	9,706,856
Gasto del período	881,261	3,444,236
Cancelaciones	(689,895)	(1,511,911)
Al final del período	11,830,547	11,639,181
Saldo neto	16,445,733	16,155,575

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

H. A.

(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/.285,767,090 (31 de diciembre de 2022: B/.308,927,685) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.509,428,558 (31 de diciembre de 2022: B/.469,324,455) 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:

Empresa adquirente	Fecha de adquisición	Participación adquirida	% de participación adquirida	Saldo
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%	233,044,409
Total				246,641,186

(1) Banca UGE
(2) Fondo de Pensiones y Jubilaciones

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

	31 de marzo de 2023		
	Plusvalía	Activos intangibles	Total
Costo:			
Saldo al inicio y final del período	246,641,186	59,167,756	305,808,942
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	42,543,818	42,543,818
Amortización del período	0	700,941	700,941
Saldo al final del período	0	43,244,759	43,244,759
Saldo neto al final del período	246,641,186	15,922,997	262,564,183

	31 de diciembre de 2022		
	Plusvalía	**Activos intangibles**	**Total**
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	246,641,186	59,167,756	305,808,942
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	39,740,054	39,740,054
Amortización del año	0	2,803,764	2,803,764
Saldo al final del año	0	42,543,818	42,543,818
Saldo neto al final del año	246,641,186	16,623,938	263,265,124

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 de que un activo pueda estar deteriorado (un evento desencadenante). Al 31 de marzo de 2023, no se reconocieron pérdidas por deterioro (31 de diciembre de 2022: la subsidiaria Vale General, S. A., tuvo una pérdida por deterioro de B/.291,000 en la plusvalía generada de la participación adquirida en Pases Alimenticios, S. A). 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%.

H.A.

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.

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/.39,781,948 (31 de diciembre de 2022: B/.41,220,401), menos una reserva de B/.2,965,731 (31 de diciembre de 2022: B/.3,408,621).

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

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Saldo al inicio del período	3,408,621	2,328,545
Provisión cargada a gastos	235,779	5,085,928
Reversión de provisión	(490,029)	(2,990,077)
Venta de activos adjudicados	(188,640)	(1,015,775)
Saldo al final del período	2,965,731	3,408,621

A.A. G

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

La Compañía mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.102,800,443 (31 de diciembre de 2022: B/.198,242,891) con vencimientos varios hasta junio de 2023 (31 de diciembre de 2022: febrero de 2023) y tasas de interés anual de 5.21% hasta 5.50% (31 de diciembre de 2022: 4.90% hasta 4.97%); la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 5.35% (31 de diciembre de 2022: 4.93%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.105,121,405 (31 de diciembre de 2022: B/.203,570,366).

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

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	102,800,443	198,242,891
Intereses acumulados por pagar	259,759	1,335,900
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	103,060,202	199,578,791

(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:

	Nivel	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Bonos del Gobierno de Estados Unidos	1	3,362,848	3,284,758
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	2	120,842	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	143,998,656	145,211,067
Total		147,482,346	148,495,825

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.

H.A.

(16) Obligaciones y Colocaciones, Neto

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

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de Libor/SOFR 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 2023 y tasa de interés de SOFR 6 meses más un margen	50,000,000	50,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2024 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 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	1,882,502	1,906,084
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	30,000,000	35,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	63,750,000	67,500,000
Subtotal de obligaciones y colocaciones	785,529,502	794,303,084
Cobertura de revaluación	7,537,739	7,965,019
Total de obligaciones y colocaciones, neto	793,067,241	802,268,103

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

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Obligaciones y colocaciones, neto	793,067,241	802,268,103
Intereses acumulados por pagar	5,489,954	11,450,729
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	798,557,195	813,718,832

H.A. 9

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/.93,750,000 (31 de diciembre de 2022: B/.102,500,000).

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

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

En diciembre de 2019, la subsidiaria Banco General, S. A., suscribió un contrato de préstamo a largo plazo con una entidad multilateral por B/.150,000,000 a una tasa variable de Libor 6 meses más un margen y pago de intereses semestrales. El saldo de este financiamiento es de B/.50,000,000 (31 de diciembre de 2022: B/.50,000,000).

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.

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

	31 de marzo	
	2023	**2022**
Saldo al inicio del período	802,268,103	893,646,075
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(8,773,582)	(5,493,043)
Cobertura de revaluación	(427,280)	(4,764,821)
Saldo al final del período	793,067,241	883,388,211

H. A. G

(17) Bonos Perpetuos

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.

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	31 de marzo 2023	**31 de diciembre 2022**
Bonos perpetuos	277,016,000	277,016,000
Intereses acumulados por pagar	5,817,336	2,181,501
Bonos perpetuos a costo amortizado	282,833,336	279,197,501

(18) Pasivos por Arrendamientos

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

	31 de marzo 2023	**31 de diciembre 2022**
Saldo al inicio del período	17,881,591	18,545,622
Nuevos contratos	1,171,419	3,286,387
Pagos	(840,532)	(3,237,991)
Cancelaciones	0	(712,427)
Saldo al final del período	18,212,478	17,881,591

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.202,004 (2022: B/.204,215), se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

La Compañía mantiene pasivos por arrendamientos cuyos contratos oscilan entre 1 y 20 años (31 de diciembre de 2022: 1 y 20 años), y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 3.00% y 6.10% (31 de diciembre de 2022: 3.00% y 5.88%).

H. A.

(19) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.20,868,115 (31 de diciembre de 2022: B/.20,522,641) 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:

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	21,314,216	20,473,022
Primas emitidas	12,730,129	42,525,570
Primas ganadas	(11,058,810)	(41,684,376)
Saldo al final del período	22,985,535	21,314,216
Participación de reaseguradores	(5,488,898)	(4,447,976)
Primas no devengadas, neta	17,496,637	16,866,240
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del período	5,045,986	4,574,850
Siniestros incurridos	3,022,424	10,263,931
Siniestros pagados	(3,125,086)	(9,792,795)
Saldo al final del período	4,943,324	5,045,986
Participación de reaseguradores	(1,571,846)	(1,389,585)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	3,371,478	3,656,401
Total de reservas de operaciones de seguros	20,868,115	20,522,641

H. A.

(20) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	31 de marzo de 2023			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	41,837,440	89,146,350	323,565,609	454,549,399
A plazo	0	454,673	135,000,000	135,454,673
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	76,975,589	28,921,480	717,666,766	823,563,835
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,192,792,567	219,396,704	2,818,121,754	4,230,311,025
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	5,106,519	62,796,232	67,902,751
Préstamos	10,162,992,457	1,242,643,476	147,025,784	11,552,661,717
Total	11,474,598,053	1,585,669,202	4,204,176,145	17,264,443,400
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,686,079,773	115,768,601	10,381,309	2,812,229,683
Ahorros	4,817,680,072	95,599,904	15,297,019	4,928,576,995
A plazo	4,905,298,794	216,171,515	5,819,005	5,127,289,314
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	0	102,800,443	102,800,443
Obligaciones y colocaciones, neto	52,680,000	1,882,502	738,504,739	793,067,241
Bonos perpetuos	0	0	277,016,000	277,016,000
Pasivos por arrendamientos	17,098,916	556,206	557,356	18,212,478
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	147,482,346	147,482,346
Total	12,478,837,555	429,978,728	1,297,858,217	14,206,674,500
Compromisos y contingencias	593,180,947	6,724,956	0	599,905,903

	31 de diciembre de 2022			
	Panamá	América Latina y el Caribe	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

H.A. 9

(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.

Segmentos	Operaciones
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:

	31 de marzo de 2023					
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Tenedora de Acciones	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	274,357,299	3,199,837	406,966	2,537,814	5,285,422	275,216,494
Gastos por intereses y provisiones, netas	71,199,657	92,325	0	0	5,285,422	66,006,560
Otros ingresos, neto	31,916,820	7,403,823	3,989,403	72,000,000	72,050,076	43,259,970
Gastos generales y administrativos	69,680,941	760,162	1,352,664	6,924	3,483	71,797,208
Gasto de depreciación y amortización	8,536,724	3,787	52,221	0	0	8,592,732
Participación patrimonial en asociadas	3,894,648	0	0	0	0	3,894,648
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	160,751,445	9,747,386	2,991,484	74,530,890	72,046,593	175,974,612
Impuesto sobre la renta, estimado	20,314,250	1,404,260	685,947	0	0	22,404,457
Impuesto sobre la renta, diferido	(274,634)	0	0	0	0	(274,634)
Impuesto sobre la renta, neto	20,039,616	1,404,260	685,947	0	0	22,129,823
Utilidad neta	140,711,829	8,343,126	2,305,537	74,530,890	72,046,593	153,844,789
Total de activos	18,186,737,273	340,979,843	57,096,816	1,277,638,369	1,383,547,416	18,478,904,885
Total de pasivos	15,824,486,119	56,526,184	4,575,229	110,133	569,501,625	15,316,196,040

	31 de marzo de 2022					
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Tenedora de Acciones	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	229,859,018	1,677,852	379,484	1,770,000	3,029,659	230,656,695
Gastos por intereses y provisiones, netas	94,027,694	23,288	0	0	3,029,659	91,021,323
Otros ingresos, neto	17,953,647	7,386,184	3,813,010	62,510,000	62,559,601	29,103,240
Gastos generales y administrativos	68,701,357	662,462	1,294,641	7,350	3,008	70,662,802
Gasto de depreciación y amortización	7,328,413	3,599	67,048	0	0	7,399,060
Participación patrimonial en asociadas	4,894,872	0	0	0	0	4,894,872
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	82,650,073	8,374,687	2,830,805	64,272,650	62,556,593	95,571,622
Impuesto sobre la renta, estimado	12,670,155	1,412,501	640,382	0	0	14,723,038
Impuesto sobre la renta, diferido	(6,091,045)	0	0	0	0	(6,091,045)
Impuesto sobre la renta, neto	6,579,110	1,412,501	640,382	0	0	8,631,993
Utilidad neta	76,070,963	6,962,186	2,190,423	64,272,650	62,556,593	86,939,629
Total de activos	18,661,694,548	312,164,195	51,667,550	1,281,422,049	1,288,748,880	19,018,199,462
Total de pasivos	16,406,139,297	50,526,975	4,587,430	212,764	473,589,461	15,987,877,005

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

	31 de marzo de 2023			
	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	273,423,240	41,272,877	7,674,995	322,371,112
Activos no financieros	510,820,111	3,355,682	110,158	514,285,951

	31 de marzo de 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	237,433,979	22,602,528	4,618,300	264,654,807
Activos no financieros	501,365,192	3,561,493	0	504,926,685

(22) Patrimonio

Empresa General de Inversiones, S. A. es dueña del 59.88% (31 de diciembre de 2022: 59.87%) de las acciones emitidas y en circulación de Grupo Financiero BG, S. A.

El capital autorizado en acciones de la Compañía está representado por 100,000,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2022: 100,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de las cuales hay emitidas y en circulación 89,828,983 acciones comunes (31 de diciembre de 2022: 89,823,193 acciones comunes).

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

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Saldo al inicio del período	89,823,193	89,661,344
Acciones comunes emitidas	5,790	161,849
Saldo al final del período	89,828,983	89,823,193

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 2023.

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:

	31 de marzo 2023		31 de diciembre de 2022	
	No. de Opciones	Precio Ejecución	No. de Opciones	Precio Ejecución
Opciones al inicio del período	1,751,828	70.17	1,728,856	69.97
Reemitidas	713,755	64.51	0	0.00
Otorgadas	0	0.00	185,125	64.51
Ejecutadas	(5,790)	58.62	(104,503)	56.37
Canceladas	(713,755)	74.26	(57,650)	71.15
Opciones al final del período	1,746,038	66.22	1,751,828	70.17

Para las opciones vigentes el rango de precio de ejercicio está entre B/.50.60 hasta B/.78.47 (31 de diciembre de 2022: 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:

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Saldo al inicio del período	20,102,883	18,846,138
Provisión del período	348,796	1,256,745
Saldo al final del período	20,451,679	20,102,883

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:

	31 de marzo de 2023 Reservas					
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	Total
Banco General, S. A.	133,877,476	4,444,376	16,611,176	0	0	154,933,028
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	38,586,818	38,586,818
Banco General (Overseas), Inc.	10,614,993	0	0	0	0	10,614,993
Banco General (Costa Rica), S. A.	4,951,850	0	0	2,532,860	0	7,484,710
Total	149,444,319	4,444,376	16,611,176	2,532,860	38,586,818	211,619,549

	31 de diciembre de 2022 Reservas					
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	Total
Banco General, S. A.	133,877,476	3,956,065	12,641,453	0	0	150,474,994
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.	4,951,850	0	0	2,532,860	0	7,484,710
Total	149,444,319	3,956,065	12,641,453	2,532,860	37,939,471	206,514,168
Traspaso de utilidades no distribuidas del período	0	488,311	3,969,723	0	647,347	5,105,381

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.

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:

	31 de marzo	
	2023	2022
Cálculo de la utilidad neta por acción:		
Utilidad neta	153,844,789	86,939,629
Cantidad promedio ponderada de acciones	89,826,961	89,668,499
Utilidad neta por acción	1.71	0.97
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida:		
Utilidad neta	153,844,789	86,939,629
Cantidad promedio ponderada de acciones diluidas	91,575,021	91,388,875
Utilidad neta por acción diluida	1.68	0.95

H.A.

(24) Pérdida en Instrumentos Financieros, Neta

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

	31 de marzo	
	2023	**2022**
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones y otros activos financieros	13,629,330	(26,702,517)
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	9,523,425	2,318,614
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	(2,391,123)	(8,811,514)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	(24,756,609)	(9,023,344)
(Pérdida) ganancia realizada en instrumentos derivados	(16,848,734)	10,636,318
Total pérdida en instrumentos financieros, neta	(20,843,711)	(31,582,443)

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/.1,745,229 (2022: B/.3,184,266).

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

(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:

	31 de marzo	
	2023	**2022**
Servicios bancarios de tarjetas de débito y crédito	55,512,037	44,558,078
Servicios bancarios otros	20,930,386	16,897,633
Administración de fondos y fideicomisos	5,582,769	5,548,661
Corretaje de valores	3,272,658	3,953,898
Operaciones de seguros y reaseguros	619,799	524,375
Negocio de vales alimenticios	443,065	366,474
Total de honorarios y otras comisiones	86,360,714	71,849,119

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

	31 de marzo	
	2023	**2022**
Dividendos	389,896	418,272
Fluctuaciones cambiarias, netas	1,296	(15,037)
Servicios bancarios varios	3,490,400	3,150,156
Ganancia en venta de activo fijo, neta	4,011	940,088
Servicios fiduciarios	11,400	16,400
Otros ingresos	4,450,750	1,904,366
Total de otros ingresos, neto	8,347,753	6,414,245

H.A.

(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

La Junta Directiva de la subsidiaria Banco General, S. A. aprobó actualizar el plan de opciones para las opciones otorgadas en 2018 y 2019 por lo cual canceló y reemitió opciones para la compra de acciones por 713,755. Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía otorgó opciones para compra de acciones por 185,125. El saldo de las opciones es de 1,746,038 (31 de diciembre de 2022: 1,751,828), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.66.22 (31 de diciembre de 2022: B/.70.17). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.348,796 (2022: B/.303,045). 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 2018-2023.

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

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

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

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

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/.20,400 (2022: B/.21,645) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.39,044 (2022: B/.39,044).

H.A.

(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:

País	Tasa impositiva
Panamá	25%
Costa Rica	30%

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

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

	31 de marzo	
	2023	2022
Impuesto sobre la renta estimado	22,404,457	14,783,506
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	0	(60,468)
Impuesto sobre la renta diferido	(274,634)	(6,091,045)
Total de impuesto sobre la renta, neto	22,129,823	8,631,993

H. A. G

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

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022	Efectos en resultados
Impuesto sobre la renta diferido – activo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	104,897,456	104,498,997	398,459
Reserva para activos adjudicados para la venta	275,617	409,431	(133,814)
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	105,173,073	104,908,428	264,645
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	959,409	959,409	0
Reserva para pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)	0
Comisiones diferidas	230,485	234,732	(4,247)
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	1,181,166	1,185,413	(4,247)
Efecto por diferencial cambiario			5,742
Total de impuesto sobre la renta diferido			274,634

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.

H.A. 9

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

	31 de marzo de 2023		
	0 – 1 año	**1 – 5 años**	**Total**
Cartas de crédito	101,250,016	14,023,429	115,273,445
Garantías bancarias	75,651,042	1,811,085	77,462,127
Cartas promesa de pago	407,170,331	0	407,170,331
Total	584,071,389	15,834,514	599,905,903

	31 de diciembre de 2022		
	0 – 1 año	**1 – 5 años**	**Total**
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	384,472,713	0	384,472,713
Total	550,979,030	13,967,220	564,946,250

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:

	31 de marzo 2023	**31 de diciembre 2022**
Máxima exposición		
Valor en libros	599,905,903	564,946,250
Cartas de crédito		
Grado 1: Normal	112,677,110	104,842,974
Grado 2: Mención especial	1,967,445	2,848,133
Grado 3: Subnormal	628,890	708,927
Grado 4: Dudoso	0	800,000
Monto bruto	115,273,445	109,200,034
Garantías bancarias		
Grado 1: Normal	75,987,209	69,659,004
Grado 2: Mención especial	1,449,309	1,588,232
Grado 3: Subnormal	25,609	26,267
Monto bruto	77,462,127	71,273,503
Cartas promesa de pago		
Grado 1: Normal	403,957,247	379,280,651
Grado 2: Mención especial	2,036,360	3,102,065
Grado 3: Subnormal	1,162,774	1,850,705
Grado 4: Dudoso	0	107,752
Grado 5: Irrecuperable	13,950	131,540
Monto bruto	407,170,331	384,472,713

M.A.

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/.3,148,839,036 (31 de diciembre de 2022: B/.3,141,325,468) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.13,164,542,805 (31 de diciembre de 2022: B/.12,752,447,751), las cuales incluyen cuentas de activos bajo administración discrecional por la suma de B/.55,442,444. De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para la Compañía.

(30) Entidades Estructuradas

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

Tipo de Entidad Estructurada	Naturaleza y Propósito	Participación Mantenida por la Compañía
- Fondos de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	10.84% (31 de diciembre de 2022: 10.84%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.534,925,987 (31 de diciembre de 2022: B/.536,772,568); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.1,437,057 (2022: B/.1,506,502), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

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

(31) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

	Total		Mercados Organizados		Over the Counter (OTC) Liquidados en una central de valores		Over the Counter (OTC) Otras contrapartes bilaterales	
	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor en Libros
31 de marzo de 2023								
Derivados activos	1,210,026,663	28,284,373	231,065,630	0	450,272,936	24,544,106	528,688,097	3,740,267
Derivados pasivos	922,741,009	5,753,838	395,106,052	0	28,021,130	1,048,157	499,613,827	4,705,681
31 de diciembre de 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

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AA- y A- (31 de diciembre de 2022: AA- y A-), las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.21.7MM (31 de diciembre de 2022: B/.25.3MM).

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

Derivados Otros clasificados por Riesgo:

	31 de marzo 2023		31 de diciembre 2022	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados:				
Crédito	894,532	95,088	530,597	362,550
Interés	17,884,512	3,011,477	34,209,986	22,829,393
Monedas	8,382	6,358	8,187	4,840
Total	18,787,426	3,112,923	34,748,770	23,196,783

La Compañía mantiene contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,132,767,672 (31 de diciembre de 2022: B/.2,010,078,238), de los cuales B/.1,904,537,124 (31 de diciembre de 2022: B/.1,781,506,017) son parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,216,867,341 (31 de diciembre de 2022: B/.1,519,010,465) 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:

	31 de marzo 2023		31 de diciembre 2022	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Exposición a riesgo:				
Tasa de interés				
Cobertura de valor razonable	8,427,019	0	9,501,570	0
Otros	424,751	0	972,579	0
Total de Tasa de Interés	8,851,770	0	10,474,149	0
Monedas				
Otros	645,177	2,640,915	308,517	6,383,400
Total de Monedas	645,177	2,640,915	308,517	6,383,400
Total de derivados por exposición de riesgo	9,496,947	2,640,915	10,782,666	6,383,400

H. A. G.

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 inefectividad debido a que los términos de los derivados son un espejo de los términos del componente de riesgo cubierto de los activos y pasivos subyacentes.

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

	31 de marzo de 2023				
	Vencimiento				
Categoría de Riesgo	**Hasta 1 mes**	**De 1 a 3 meses**	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**
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%

	31 de diciembre de 2022				
	Vencimiento				
Categoría de Riesgo	**Hasta 1 mes**	**De 1 a 3 meses**	**De 3 meses a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**
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%

H. A. G

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

				31 de marzo de 2023		
		Valor en Libros				
	Valor Nominal	Activos	Pasivos	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
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	60,000,000	8,427,019	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	60,000,000	8,427,019	0			

				31 de diciembre de 2022		
		Valor en Libros				
	Valor Nominal	Activos	Pasivos	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
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			

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

					31 de marzo de 2023		
	Valor en Libros		Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta		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
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos			
Bonos	51,329,186		0	6,800,609	Inversiones a VR OUI	0	0

					31 de diciembre de 2022		
	Valor en Libros		Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta		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
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos			
Bonos	52,051,700		0	7,760,417	Inversiones a VR OUI	0	0

H. A. G.

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

	31 de marzo de 2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Derivados otros:				
Crédito	0	894,532	0	894,532
Interés	0	17,884,512	0	17,884,512
Monedas	0	8,382	0	8,382
Total	0	18,787,426	0	18,787,426
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	8,851,770	0	8,851,770
Monedas	0	645,177	0	645,177
Total	0	9,496,947	0	9,496,947
Total de derivados activos	0	28,284,373	0	28,284,373
Pasivos				
Derivados otros:				
Crédito	0	95,088	0	95,088
Interés	382,619	2,628,858	0	3,011,477
Monedas	0	6,358	0	6,358
Total	382,619	2,730,304	0	3,112,923
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Monedas	0	2,640,915	0	2,640,915
Total	0	2,640,915	0	2,640,915
Total de derivados pasivos	382,619	5,371,219	0	5,753,838

	31 de diciembre de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
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
Pasivos				
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

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

Derivados	Técnica de valoración	Variables utilizadas	Nivel
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.

H.A. Je

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:

	31 de marzo de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	135,475,982	135,870,772	89,207,600	89,138,402
Inversiones a costo amortizado, neto	67,912,605	67,938,529	4,808,770	4,820,910
Préstamos, neto	11,150,801,206	11,115,678,333	11,292,190,153	11,299,469,039
	11,354,189,793	11,319,487,634	11,386,206,523	11,393,428,351
Pasivos:				
Depósitos	12,935,807,077	12,846,290,271	13,114,668,958	13,048,961,620
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,184,450,733	1,108,152,993	1,292,495,124	1,210,833,331
	14,120,257,810	13,954,443,264	14,407,164,082	14,259,794,951

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:

	31 de marzo 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	135,870,772	0	0	135,870,772
Inversiones a costo amortizado, neto	67,938,529	0	62,808,643	5,129,886
Préstamos, neto	11,115,678,333	0	0	11,115,678,333
	11,319,487,634	0	62,808,643	11,256,678,991
Pasivos:				
Depósitos	12,846,290,271	0	0	12,846,290,271
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,108,152,993	0	0	1,108,152,993
	13,954,443,264	0	0	13,954,443,264

	31 de diciembre 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	11,299,469,039	0	0	11,299,469,039
	11,393,428,351	0	0	11,393,428,351
Pasivos:				
Depósitos	13,048,961,620	0	0	13,048,961,620
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,210,833,331	0	0	1,210,833,331
	14,259,794,951	0	0	14,259,794,951

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

(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.

H.A.

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:

	31 de marzo de 2023 (en Miles)			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Préstamos a costo amortizado				
Grado 1: Normal	9,173,956	315,637	0	9,489,593
Grado 2: Mención especial	187,474	892,241	11,662	1,091,377
Grado 3: Subnormal	40,343	551,598	60,962	652,903
Grado 4: Dudoso	6,786	3,241	91,838	101,865
Grado 5: Irrecuperable	9,038	2,692	127,542	139,272
Monto bruto	9,417,597	1,765,409	292,004	11,475,010
Reserva para pérdidas en préstamos	(141,675)	(229,789)	(62,290)	(433,754)
Valor en libros, neto	9,275,922	1,535,620	229,714	11,041,256
Arrendamientos financieros				
Grado 1: Normal	72,853	250	0	73,103
Grado 2: Mención especial	445	2,079	0	2,524
Grado 3: Subnormal	437	1,428	78	1,943
Grado 4: Dudoso	11	0	18	29
Grado 5: Irrecuperable	0	0	53	53
Monto bruto	73,746	3,757	149	77,652
Reserva para pérdidas en préstamos	(314)	(211)	(67)	(592)
Valor en libros, neto	73,432	3,546	82	77,060
Total préstamos	9,491,343	1,769,166	292,153	11,552,662
Reserva para pérdidas en préstamos	(141,989)	(230,000)	(62,357)	(434,346)
Total valor en libros, neto	9,349,354	1,539,166	229,796	11,118,316
Préstamos reestructurados				
Monto bruto	68,513	829,707	123,906	1,022,126
Reserva para pérdidas en préstamos	(3,851)	(100,186)	(26,257)	(130,294)
Total, neto	64,662	729,521	97,649	891,832

H.A. Ce

	31 de diciembre de 2022 (en Miles)			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Préstamos a costo amortizado				
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
Arrendamientos financieros				
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
Préstamos reestructurados				
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

Del total de préstamos reestructurados por B/.1,022,126 (31 de diciembre de 2022: B/.1,149,621), B/.918,243 corresponden a préstamos con garantía hipotecaria (31 de diciembre de 2022: B/.1,040,527).

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

	31 de marzo de 2023		
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	10,069,472,760	765,635,772	10,835,108,532
De 31 a 90 días	394,868,283	4,861,627	399,729,910
Más de 90 días (capital o intereses)	297,137,622	4,608,517	301,746,139
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	16,047,928	29,208	16,077,136
Total	10,777,526,593	775,135,124	11,552,661,717

	31 de diciembre de 2022		
	Banco General, S. A.	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	10,907,695,036	782,500,621	11,690,195,657

H. A.

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/.40,670,215 (31 de diciembre de 2022: B/.40,782,807), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	31 de marzo de 2023				
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
A Costo Amortizado					
Extranjeras:					
AAA	62,800,000	0	0	0	62,800,000
Menos de BBB-	5,128,675	0	0	0	5,128,675
Valor en libros	67,928,675	0	0	0	67,928,675
Reserva acumulada	(25,924)	0	0	0	(25,924)
Total valor en libros, neto	67,902,751	0	0	0	67,902,751
A Valor Razonable OUI					
Locales:					
AA+ a BBB-	443,074,584	0	0	0	443,074,584
Menos de BBB-	702,265,434	8,243,205	12,187,140	0	722,695,779
Valor en libros	1,145,340,018	8,243,205	12,187,140	0	1,165,770,363
Valuación del riesgo de crédito	(2,065,739)	(535,179)	(1,512,681)	0	(4,113,599)
Extranjeras:					
AAA	1,708,366,332	0	0	0	1,708,366,332
AA+ a BBB-	1,095,994,079	0	0	0	1,095,994,079
Menos de BBB-	245,348,612	13,715,486	797,761	318,392	260,180,251
Valor en libros	3,049,709,023	13,715,486	797,761	318,392	3,064,540,662
Valuación del riesgo de crédito	(7,731,617)	(548,999)	(1,845,061)	(100,200)	(10,225,877)
Total valor en libros	4,195,049,041	21,958,691	12,984,901	318,392	4,230,311,025
Total valuación del riesgo de crédito	(9,797,356)	(1,084,178)	(3,357,742)	(100,200)	(14,339,476)
A Valor Razonable con Cambios en Resultados					
Locales:					
AA+ a BBB-	2,873,180				
Menos de BBB-	53,524,567				
Valor en libros	56,397,747				
Extranjeras:					
AAA	423,190,844				
AA+ a BBB-	262,536,094				
Menos de BBB-	39,086,010				
NR	1,682,925				
Valor en libros	726,495,873				
Total valor en libros	782,893,620				

H. A. L

	31 de diciembre de 2022				
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
A Costo Amortizado					
Extranjeras:					
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
A Valor Razonable OUI					
Locales:					
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)
Extranjeras:					
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)
A Valor Razonable con Cambios en Resultados					
Locales:					
AA+ a BBB-	2,262,722				
Menos de BBB-	54,060,163				
Valor en libros	56,322,885				
Extranjeras:					
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				

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.

H. A. 4

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 A+ (31 de diciembre de 2022: AA y BBB-), basado en las agencias Standard and Poor´s, Moody´s y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.135,000,000 (31 de diciembre de 2022: B/.78,000,000).

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 marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 o (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.

H.A. A

- *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 requerimientos de Garantías		Tipo de Garantía
	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022	
Préstamos	74.26%	74.29%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	51.19%	45.86%	Efectivo, Propiedades y Equipos

H.A. a

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.

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	746,733,993	749,921,392
51% - 70%	1,252,011,765	1,235,559,548
71% - 90%	2,313,424,014	2,314,752,626
Más de 90%	491,152,909	497,292,587
Total	4,803,322,681	4,797,526,153

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:

	Préstamos		Inversiones y Otros Activos Financieros	
	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
	(en Miles)		(en Miles)	
Concentración por Sector:				
Corporativo	4,537,546	4,707,726	3,341,119	3,312,430
Consumo	6,645,377	6,607,071	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	1,739,989	1,896,708
Otros sectores	369,739	375,399	0	0
	11,552,662	11,690,196	5,081,108	5,209,138
Concentración Geográfica:				
Panamá	10,162,992	10,298,049	1,229,228	1,217,371
América Latina y el Caribe	1,242,644	1,251,246	253,425	242,094
Estados Unidos de América y otros	147,026	140,901	3,598,455	3,749,673
	11,552,662	11,690,196	5,081,108	5,209,138

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.

H. A. 9

(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.

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

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

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

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

	31 de marzo de 2023							
	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	1.08	545.95	1.23	132.76	18.02	6.87		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,167,914	8,958,526	1,720,007	99,978	596,129	7,894	310,025	12,860,473
Inversiones y otros activos financieros	95,385,900	5,180,713	44,181,737	0	0	0	7,874,335	152,622,685
Préstamos	0	9,957,322	0	0	0	0	0	9,957,322
Otros activos	62,023,564	2,428,731	4,060,845	0	115,097	0	9,484	68,637,721
	158,577,378	26,525,292	49,962,589	99,978	711,226	7,894	8,193,844	244,078,201
Pasivos								
Depósitos	0	17,671,139	0	0	0	0	0	17,671,139
Obligaciones y colocaciones	0	4,502,193	0	0	0	0	0	4,502,193
Otros pasivos	158,271,974	2,082	48,854,775	153,310	700,029	0	7,965,642	215,947,812
	158,271,974	22,175,414	48,854,775	153,310	700,029	0	7,965,642	238,121,144
Total neto de posiciones en moneda	305,404	4,349,878	1,107,814	(53,332)	11,197	7,894	228,202	5,957,057

H.A.

	31 de diciembre de 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
	154,609,218	25,896,317	53,955,942	465,375	7,217	8,054	4,861,965	239,804,088
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
	156,037,475	20,125,230	53,575,168	203,996	0	0	4,645,884	234,587,753
Total neto de posiciones en moneda	(1,428,257)	5,771,087	380,774	261,379	7,217	8,054	216,081	5,216,335

**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, Rupia de Indonesia, 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:

	31 de marzo de 2023						
	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	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	135,000,000	55,930	398,743	0	0	0	135,454,673
Inversiones y otros activos financieros	1,294,172,532	251,445,900	219,963,601	1,648,496,936	967,344,269	333,256,546	4,714,679,784
Préstamos	10,877,415,348	424,335,666	75,298,416	174,012,638	698,065	901,584	11,552,661,717
Total	12,306,587,880	675,837,496	295,660,760	1,822,509,574	968,042,334	334,158,130	16,402,796,174
Pasivos:							
Depósitos	6,721,015,104	824,343,873	1,599,941,344	1,766,766,665	0	0	10,912,066,986
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	102,800,443	0	0	0	0	0	102,800,443
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	54,571,102	100,000,000	8,600	638,487,539	277,016,000	0	1,070,083,241
Total	6,878,386,649	924,343,873	1,599,949,944	2,405,254,204	277,016,000	0	12,084,950,670
Total sensibilidad de tasa de interés	5,428,201,231	(248,506,377)	(1,304,289,184)	(582,744,630)	691,026,334	334,158,130	4,317,845,504

H.A.

	31 de diciembre de 2022						
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	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	11,235,325,485	155,801,176	66,685,725	197,020,799	9,577,117	25,785,355	11,690,195,657
Total	12,859,239,555	319,330,910	303,681,306	1,908,028,774	912,669,437	380,377,935	16,683,327,917
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	113,336,084	58,750,000	17,500,000	612,682,019	277,016,000	0	1,079,284,103
Total	7,358,101,724	821,908,515	1,466,422,508	2,419,862,255	277,016,000	0	12,343,311,002
Total sensibilidad de tasa de interés	5,501,137,831	(502,577,605)	(1,162,741,202)	(511,833,481)	635,653,437	380,377,935	4,340,016,915

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 31 de marzo		100pb de disminución 31 de marzo	
	2023	2022	2023	2022
Al final del período	20,484,211	22,197,843	(20,360,344)	(17,913,266)
Promedio del período	19,933,991	26,159,447	(19,368,375)	(20,638,889)
Máximo del período	21,667,362	28,064,787	(20,360,344)	(22,752,787)
Mínimo del período	18,151,515	22,197,843	(17,283,989)	(17,913,266)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento 31 de marzo		100pb de disminución 31 de marzo	
	2023	2022	2023	2022
Al final del período	(19,043,060)	(17,824,622)	15,248,287	16,430,439
Promedio del período	(17,528,512)	(22,104,918)	15,808,500	15,303,174
Máximo del período	(19,189,713)	(25,313,835)	18,476,963	17,790,942
Mínimo del período	(15,382,473)	(17,824,622)	13,644,156	12,911,679

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Al final del período	(141,881,648)	(138,662,771)	147,709,379	143,833,104
Promedio del período	(143,169,639)	(147,092,449)	148,935,755	151,726,758
Máximo del período	(148,394,459)	(157,572,888)	152,640,244	158,873,390
Mínimo del período	(138,662,771)	(138,662,771)	143,833,104	143,833,104

- *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 reemplazo de IBOR de los contratos de préstamos de la Compañía y ha trabajado en nuevas cláusulas de reemplazo de IBOR que se están utilizando con el fin de fortalecer el lenguaje de reemplazo de IBOR de los contratos. De igual forma, la Compañía ha procurado utilizar tasas no referenciadas a IBOR en sus nuevos préstamos con el fin de reducir el número de operaciones que deberán ser enmendadas cuando IBOR deje de existir y ha implementado un operativo para ir migrando a nuevas tasas de referencia o a tasas fijas ajustables a opción de la Compañía en aquellos préstamos que tienen un vencimiento posterior al 30 de junio del 2023.

(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:

	31 de marzo de 2023							
	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	210,287,715	0	0	0	0	0	0	210,287,715
Depósitos en bancos	574,771,585	14,833,744	398,743	0	0	0	0	590,004,072
Inversiones y otros activos financieros, neto	257,931,029	211,704,659	301,899,126	2,095,155,463	1,520,142,233	694,274,886	74,355,018	5,155,462,414
Préstamos, neto	1,510,235,608	798,780,103	1,224,350,768	6,641,957,662	673,036,406	230,924,787	0	11,079,285,334
Intereses acumulados por cobrar	0	0	48,391,884	23,155,151	0	0	0	71,547,035
Otros activos	323,818,663	24,812,925	232,536,343	11,814,497	4,537,267	987,414	773,811,206	1,372,318,315
Total	2,877,044,600	1,050,131,431	1,807,576,864	8,772,082,773	2,197,715,906	926,187,087	848,166,224	18,478,904,885
Pasivos:								
Depósitos	8,627,741,727	824,343,873	1,649,243,727	1,766,766,665	0	0	0	12,868,095,992
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	102,800,443	0	0	0	0	0	0	102,800,443
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	8,601	91,583	50,100,183	742,866,874	0	0	277,016,000	1,070,083,241
Pasivos por arrendamientos	809,004	786,346	1,406,755	8,919,360	4,560,083	1,730,930	0	18,212,478
Intereses acumulados por pagar	0	0	79,278,134	0	0	0	0	79,278,134
Otros pasivos	779,511,333	24,835,819	25,061,012	25,550,766	0	0	322,766,822	1,177,725,752
Total	9,510,871,108	850,057,621	1,805,089,811	2,544,103,665	4,560,083	1,730,930	599,782,822	15,316,196,040
Posición neta	(6,633,826,508)	200,073,810	2,487,053	6,227,979,108	2,193,155,823	924,456,157	248,383,402	3,162,708,845

H.A.

	31 de diciembre de 2022							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	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

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/.3,360,065,512 (31 de diciembre de 2022: B/.3,597,499,534), 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:

	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Al final del período	29.64%	31.09%
Promedio del período	29.04%	32.41%
Máximo del período	29.64%	35.84%
Mínimo del período	28.66%	29.75%

H.A.

(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 23.68% (31 de diciembre de 2022: 23.02%), 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.

H.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

(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 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.

(e) 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.

(f) 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".

(g) Ley de Valores

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

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

(h) *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.

(i) *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.

Anexo 1

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

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

31 de marzo de 2023

(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	210,287,715	0	0	210,287,715	0	210,287,715
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	130,888,437	3,791,963	6,480,975	141,161,375	6,480,975	134,680,400
A la vista en el exterior	319,868,999	0	2,248,431	322,117,430	2,248,431	319,868,999
A plazo locales	454,673	0	125,000,000	125,454,673	125,000,000	454,673
A plazo en el exterior	135,000,000	0	0	135,000,000	0	135,000,000
Intereses acumulados por cobrar	21,309	0	1,257,592	1,278,901	1,257,592	21,309
Total de depósitos en bancos	586,233,418	3,791,963	134,986,998	725,012,379	134,986,998	590,025,381
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	796,521,133	3,791,963	134,986,998	935,300,094	134,986,998	800,313,096
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	823,563,835	0	0	823,563,835	0	823,563,835
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	4,230,311,025	0	0	4,230,311,025	0	4,230,311,025
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	67,902,751	0	122,891,384	190,794,135	122,891,384	67,902,751
Intereses acumulados por cobrar	9,854	0	2,582,664	2,592,518	2,582,664	9,854
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,121,787,465	0	125,474,048	5,247,261,513	125,474,048	5,121,787,465
Préstamos	11,552,661,717	0	0	11,552,661,717	0	11,552,661,717
Intereses acumulados por cobrar	71,515,872	0	0	71,515,872	0	71,515,872
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos	434,345,907	0	0	434,345,907	0	434,345,907
Comisiones no devengadas	39,030,476	0	0	39,030,476	0	39,030,476
Préstamos, neto	11,150,801,206	0	0	11,150,801,206	0	11,150,801,206
Inversiones en asociadas	33,684,803	0	1,010,519,853	1,044,204,656	1,010,519,853	33,684,803
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	251,611,610	110,158	0	251,721,768	0	251,721,768
Activos por derechos de uso, neto	15,930,893	514,840	0	16,445,733	0	16,445,733
Obligaciones de clientes por aceptaciones	22,210,737	0	0	22,210,737	0	22,210,737
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	285,767,090	0	0	285,767,090	0	285,767,090
Impuesto sobre la renta diferido	105,173,073	0	0	105,173,073	0	105,173,073
Plusvalía y activos intangibles, neto	47,984,059	0	0	47,984,059	(214,580,124)	262,564,183
Activos adjudicados para la venta, neto	36,816,217	0	0	36,816,217	0	36,816,217
Otros activos	391,589,483	15,031	6,657,470	398,261,984	6,642,470	391,619,514
Total de activos	18,259,877,769	4,431,992	1,277,638,369	19,541,948,130	1,063,043,245	18,478,904,885

A. A.

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

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

	Banco General, S. A. y subsidiarias	BGV Securities Holdings USA, LLC y subsidiarias	Grupo Financiero BG, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos:						
Depósitos:						
Locales:						
A la vista	2,732,211,101	0	0	2,732,211,101	6,480,975	2,725,730,126
Ahorros	4,770,914,492	0	0	4,770,914,492	0	4,770,914,492
A plazo:						
Particulares	5,149,618,298	0	0	5,149,618,298	125,000,000	5,024,618,298
Interbancarios	1,913,256	0	0	1,913,256	0	1,913,256
Extranjeros:						
A la vista	86,499,557	0	0	86,499,557	0	86,499,557
Ahorros	159,910,934	0	0	159,910,934	2,248,431	157,662,503
A plazo:						
Particulares	100,757,760	0	0	100,757,760	0	100,757,760
Intereses acumulados por pagar	68,968,677	0	0	68,968,677	1,257,592	67,711,085
Total de depósitos	13,070,794,075	0	0	13,070,794,075	134,986,998	12,935,807,077
Financiamientos:						
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	102,800,443	0	0	102,800,443	0	102,800,443
Obligaciones y colocaciones, neto	793,067,241	0	0	793,067,241	0	793,067,241
Bonos perpetuos	400,000,000	0	0	400,000,000	122,984,000	277,016,000
Intereses acumulados por pagar	14,149,713	0	0	14,149,713	2,582,664	11,567,049
Total de financiamientos	1,310,017,397	0	0	1,310,017,397	125,566,664	1,184,450,733
Pasivos por arrendamientos	17,655,122	557,356	0	18,212,478	0	18,212,478
Aceptaciones pendientes	22,210,737	0	0	22,210,737	0	22,210,737
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	509,428,558	0	0	509,428,558	0	509,428,558
Reservas de operaciones de seguros	20,868,115	0	0	20,868,115	0	20,868,115
Impuesto sobre la renta diferido	1,181,166	0	0	1,181,166	0	1,181,166
Otros pasivos	630,451,780	25,117	110,133	630,587,030	6,549,854	624,037,176
Total de pasivos	15,582,606,950	582,473	110,133	15,583,299,556	267,103,516	15,316,196,040
Patrimonio:						
Acciones comunes	500,000,000	5,000,000	1,189,224,417	1,694,224,417	505,000,000	1,189,224,417
Reservas legales	211,619,549	0	0	211,619,549	0	211,619,549
Reservas de capital	(246,872,324)	0	20,451,679	(226,420,645)	0	(226,420,645)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	2,212,523,594	(1,150,481)	67,852,140	2,279,225,253	290,939,729	1,988,285,524
Total de patrimonio	2,677,270,819	3,849,519	1,277,528,236	3,958,648,574	795,939,729	3,162,708,845
Total de pasivos y patrimonio	18,259,877,769	4,431,992	1,277,638,369	19,541,948,130	1,063,043,245	18,478,904,885

H.A. R

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

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

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(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	203,739,984	0	0	203,739,984	0	203,739,984
Depósitos en bancos	2,551,435	13,140	921,058	3,485,633	921,058	2,564,575
Inversiones y otros activos financieros	58,773,867	0	1,616,756	60,390,623	1,607,342	58,783,281
Comisiones sobre préstamos	10,128,654	0	0	10,128,654	0	10,128,654
Total de ingresos por intereses y comisiones	275,193,940	13,140	2,537,814	277,744,894	2,528,400	275,216,494
Gastos por intereses:						
Depósitos	55,547,322	0	0	55,547,322	921,058	54,626,264
Financiamientos	15,175,286	2	0	15,175,288	1,607,342	13,567,946
Total de gastos por intereses	70,722,608	2	0	70,722,610	2,528,400	68,194,210
Ingreso neto por intereses y comisiones	204,471,332	13,138	2,537,814	207,022,284	0	207,022,284
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	(1,137,618)	0	0	(1,137,618)	0	(1,137,618)
Reversión de provisión para valuación de inversiones, neta	(795,782)	0	0	(795,782)	0	(795,782)
Reversión de provisión para activos adjudicados para la venta, neta	(254,250)	0	0	(254,250)	0	(254,250)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas	206,658,982	13,138	2,537,814	209,209,934	0	209,209,934
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	86,360,714	0	0	86,360,714	0	86,360,714
Primas de seguros, neta	9,603,293	0	0	9,603,293	0	9,603,293
Pérdida en instrumentos financieros, neta	(20,843,711)	0	0	(20,843,711)	0	(20,843,711)
Otros ingresos, neto	8,347,753	0	72,000,000	80,347,753	72,000,000	8,347,753
Gastos por comisiones y otros gastos	(40,147,710)	(13,776)	0	(40,161,486)	46,593	(40,208,079)
Total de otros (gastos) ingresos, neto	43,320,339	(13,776)	72,000,000	115,306,563	72,046,593	43,259,970
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros gastos de personal	45,400,756	191,503	0	45,592,259	0	45,592,259
Depreciación y amortización	8,565,639	27,093	0	8,592,732	0	8,592,732
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	8,358,259	0	0	8,358,259	0	8,358,259
Otros gastos	17,666,243	173,523	6,924	17,846,690	0	17,846,690
Total de gastos generales y administrativos	79,990,897	392,119	6,924	80,389,940	0	80,389,940
Utilidad (pérdida) neta operacional	169,988,424	(392,757)	74,530,890	244,126,557	72,046,593	172,079,964
Participación patrimonial en asociadas	3,894,648	0	0	3,894,648	0	3,894,648
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta	173,883,072	(392,757)	74,530,890	248,021,205	72,046,593	175,974,612
Impuesto sobre la renta, estimado	22,404,457	0	0	22,404,457	0	22,404,457
Impuesto sobre la renta, diferido	(274,634)	0	0	(274,634)	0	(274,634)
Impuesto sobre la renta, neto	22,129,823	0	0	22,129,823	0	22,129,823
Utilidad (pérdida) neta	151,753,249	(392,757)	74,530,890	225,891,382	72,046,593	153,844,789
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del período	2,150,470,978	(757,724)	65,184,436	2,214,897,690	290,893,136	1,924,004,554
Más o menos:						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(80,000,000)	0	(71,863,186)	(151,863,186)	(80,000,000)	(71,863,186)
Impuesto sobre dividendos	(1,634,257)	0	0	(1,634,257)	8,000,000	(9,634,257)
Impuesto complementario	(2,960,995)	0	0	(2,960,995)	0	(2,960,995)
Transferencia a reservas legales	(5,105,381)	0	0	(5,105,381)	0	(5,105,381)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del período	2,212,523,594	(1,150,481)	67,852,140	2,279,225,253	290,939,729	1,988,285,524

H. A.

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

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

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2023

(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
Utilidad (pérdida) neta	151,753,249	(392,757)	74,530,890	225,891,382	72,046,593	153,844,789
Otros ingresos (gastos) 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	55,955,590	0	0	55,955,590	0	55,955,590
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(23,650,220)	0	0	(23,650,220)	0	(23,650,220)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	(809,566)	0	0	(809,566)	0	(809,566)
Valuación de plan de opciones	0	0	348,796	348,796	0	348,796
Total de otros ingresos integrales, neto	31,495,804	0	348,796	31,844,600	0	31,844,600
Total de utilidades (pérdidas) integrales	183,249,053	(392,757)	74,879,686	257,735,982	72,046,593	185,689,389

H.H. R