SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
Informe de Actualización Anual
FORMULARIO IN-A

31 DE DICIEMBRE DE 2024

NOMBRE DEL EMISOR:	Grupo Financiero BG, S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	Acciones Comunes
NÚMERO DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:	(507) 303-5001; Fax: (507) 303-8110
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	Calle Aquilino de la Guardia y Ave. 5 B Sur, Panamá
CONTACTO DEL EMISOR:	Raúl Orillac – Vicepresidente Asistente Finanzas
DIRECCIÓN CORREO ELECTRÓNICO PERSONA CONTACTO DEL EMISOR:	rorillac@bgeneral.com

---

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 está preparada de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo No. 07-2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo del Emisor

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, Panamá, República de Panamá. Teléfono: (507) 303-7000, Apartado 0816-00843; Dirección de Internet: www.bgeneral.com.

Grupo Financiero BG, S.A. y subsidiarias será referida como “GFBG” o “Grupo Financiero BG”.

B. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de 2024, 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 90,342,514 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa. El capital autorizado de BG Financial Group, Inc., o Grupo Financiero BG, S.A., se estructuró de forma tal que el 59.65% de las acciones emitidas y en circulación son propiedad de Empresa General de Inversiones, S.A. (“EGI”).

C. Pacto Social y Estatutos del Emisor

1. No existen estipulaciones aplicables a los negocios o contratos entre la empresa y sus directores y dignatarios.

2. Con relación a los directores, dignatarios y ejecutivos principales, no existen cláusulas en el Pacto Social con relación a:
   a) La facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato, en la que tenga interés.
   b) La facultad para votar para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente.
   c) Retiro o no retiro de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad; y
   d) Número de acciones requeridas para ser director o dignatario.

3. El pacto social no contiene disposiciones más exigentes que las requeridas por la ley para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones.

4. Condiciones que gobiernan la convocatoria de Asambleas:
   a) Ordinarias – convocadas anualmente.
   b) Extraordinarias – convocadas cada vez que lo considere justificado la Junta Directiva.
   c) Para la citación de la convocatoria, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará por medio de avisos enviados por correo a todos los accionistas, con una anticipación no menor de diez días consecutivos a la fecha señalada para la reunión. En esos avisos se indicará el día, la hora, el objeto y el lugar de la reunión.

5. No existe limitación en los derechos para ser propietario de valores.

6. No existen limitaciones para el cambio de control accionario.

7. Para las modificaciones de capital, no existen condiciones más rigurosas que las requeridas por ley.

D. Descripción del Negocio

GFBG es una sociedad anónima que tiene como principal actividad la tenencia del 100% de las acciones de Banco General, S.A. y subsidiarias (“BG”, el “Banco”, o “Banco General”) y BGV Securities Holdings USA, LLC. y subsidiarias (“BGV Securities”). Grupo Financiero BG está registrada en la Superintendencia del Mercado de Valores desde febrero 2008 y cuenta con 1,847 accionistas al 31 de diciembre del 2024.

Historia y Organización

Banco General es el primer banco privado de capital panameño en el país, fundado en 1955 por un grupo de prominentes empresarios panameños. El Banco se estableció originalmente para complementar las operaciones de Compañía General de Seguros, S.A., que más tarde se convirtió en parte de ASSA Compañía de Seguros, S.A., una de las principales aseguradoras de Panamá.

De conformidad con los requisitos del Decreto de Gabinete No. 238 del 2 de julio de 1970, comenzamos a operar como un banco hipotecario. Sin embargo, en la década de 1980, luego de importantes reformas al marco regulatorio bancario panameño, ya no se requirió que los bancos operaran como bancos comerciales o bancos hipotecarios, lo que permitió a los bancos ampliar los productos y servicios que ofrecían. Como resultado, el Banco expandió sus operaciones comerciales y, en 1985, se adquirió la red de sucursales de Bank of America en Panamá, lo que permitió ampliar la banca corporativa y de consumo. En 1988, ingresamos al negocio de tarjetas de crédito mediante la adquisición de las operaciones de Diners Club International en Panamá, que ampliamos aún más cuando comenzamos a emitir tarjetas Visa en 1990 y tarjetas MasterCard en 1999.

Desde entonces, hemos establecido ciertas alianzas estratégicas, que incluyen una serie de adquisiciones importantes para consolidar nuestra marca local y para complementar nuestros servicios bancarios. En particular, en enero de 2007, EGI y GFBG, 100% propietario de Banco Continental de Panamá S.A. (“BCP”), acordaron integrar sus operaciones bancarias bajo una nueva compañía llamada Grupo Financiero BG, resultando en la creación del mayor banco de capital panameño.

Al 30 de septiembre de 2007, Banco General, S.A. absorbió por fusión a Banco Continental de Panamá, 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. Los ingresos y gastos generados por las operaciones provenientes de BCP se encuentran en el estado de resultados de Banco General, S.A. a partir del 1 de octubre de 2007.

Dependiendo del tipo de cliente, los productos ofrecidos por el Banco incluyen, captación de depósitos (cuentas corrientes, cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo), préstamos hipotecarios residenciales, préstamos personales, tarjetas de crédito, préstamos de autos, hipotecas comerciales, líneas de crédito, préstamos interinos de construcción, préstamos comerciales, estructuración de bonos y VCNs, arrendamientos financieros, apertura y financiamiento de cartas de crédito locales e internacionales, cobranzas, pagos de planillas automatizados, entre otros.

Además de sus operaciones bancarias tradicionales, el Banco ofrece servicios financieros conexos ya sea directamente o a través de sus subsidiarias, incluyendo, servicios de banca privada, banca de inversión, administración de fondos mutuos, corretaje de valores, seguros de vida y ramos generales, servicios fiduciarios, plataforma digital para transferencia de dinero y pagos Yappy, productos de pensiones y cesantía, administración y comercialización de vales alimenticios, entre otros.

El Banco está autorizado por la Superintendencia de Bancos de Panamá (“SBP”) para operar como un banco de licencia general en Panamá o en el exterior, adicionalmente cuenta con una licencia de arrendamiento financiero del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá. La subsidiaria General de Seguros, S.A, está autorizada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá para operar como compañía de seguros y reaseguros en Panamá. La subsidiaria BG Valores, S.A., está autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores (“SMV”) para operar como una casa de valores en Panamá. La subsidiaria ProFuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A. (“ProFuturo”) está autorizada por la SMV para operar como administrador de inversiones de fondos de cesantía y fondos de jubilación y pensiones en Panamá, adicionalmente cuenta con licencia fiduciaria de la SBP. La subsidiaria BG Trust, Inc. está autorizada por la SBP para ejercer el negocio de fideicomiso en

Panamá. La subsidiaria Vale General, S.A. está autorizada por el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral de Panamá para operar el negocio de vales alimenticios en Panamá. La subsidiaria Banco General (Costa Rica), S.A. ("BGCR") está autorizada por la Superintendencia General de Entidades Financieras ("SUGEF") para operar como un banco de licencia general en Costa Rica. La subsidiaria Banco General (Overseas), Inc. está autorizada por la Autoridad Monetaria de Islas Caimán (CIMA, por sus siglas en inglés) para realizar operaciones bancarias desde las Islas Caimán y adicionalmente cuenta con una licencia de representación de la SBP para operar en Panamá. La subsidiaria Commercial Re Overseas, Ltd., está autorizada por la Comisión de Servicios Financieros de las Islas Vírgenes Británica para operar como compañía de reaseguros internacionales.

Canales de Distribución de Productos y Servicios

a) Canales tradicionales (Sucursales y ATMs)

Al 31 de diciembre de 2024, el banco operaba 74 sucursales, estratégicamente ubicadas, en Panamá, lo que lo posiciona como el banco privado más grande del país. A lo largo del tiempo, el banco ha realizado inversiones constantes en sus sucursales con el objetivo de expandir y mejorar sus instalaciones. Estas sucursales ofrecen una amplia gama de productos y servicios bancarios para clientes particulares, tanto en el área de crédito como en la captación de depósitos. En el 2024, el banco inauguró 2 nuevas sucursales bajo un nuevo formato sin cajas, impulsado una economía digital y promoviendo, de forma accesible y conveniente, la inclusión financiera de los panameños.

Adicionalmente, el Banco tiene presencia regional con: (i) un banco universal en Costa Rica, BGCR, que cuenta con 8 sucursales, y (ii) oficinas de representación, en Colombia, Perú, Guatemala, y El Salvador.

En cuanto a su red de cajeros automáticos (ATMs), el banco dispone de más de 624, de los cuales 616 están en Panamá y 8 en Costa Rica. De estos, 280 o 45% son cajeros multifuncionales. Además, el Banco es miembro fundador de Telered, la principal red de cajeros automáticos y puntos de venta en Panamá, que al 31 de diciembre de 2024 contaba con más de 2,320 ATMs, en la cual el Banco mantenía una participación de 27.5% de los ATMs en Panamá.

b) Canales Digitales (Banca en Línea y Banca Móvil)

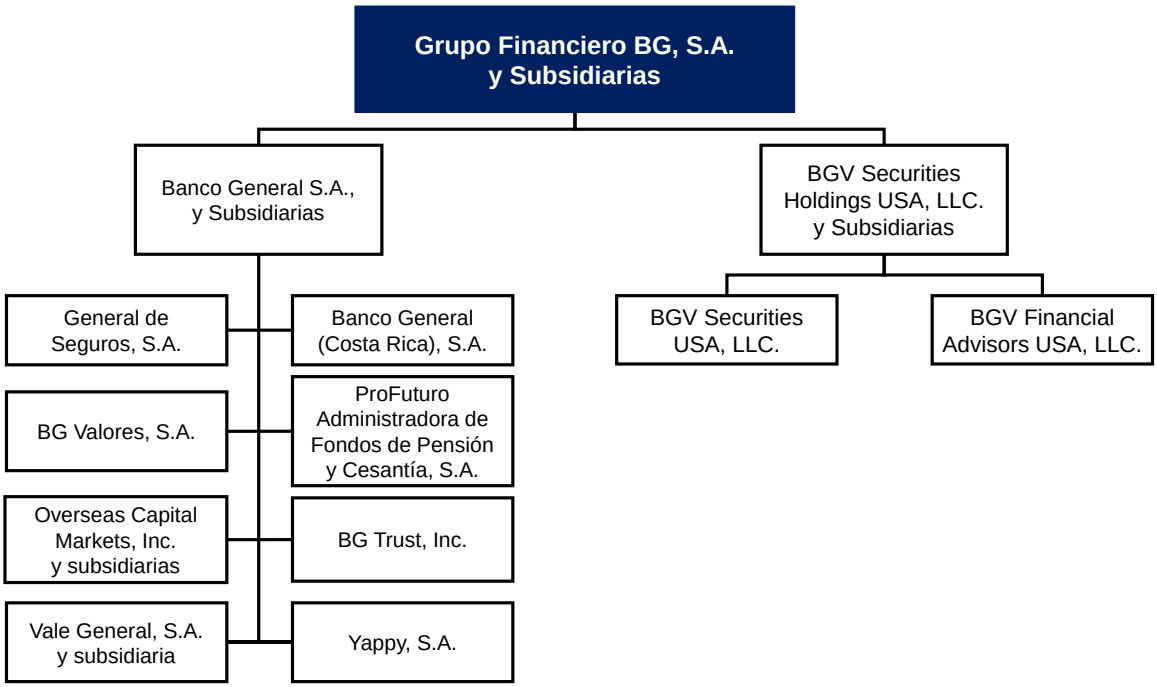
El Banco ha experimentado un notable crecimiento en su base de clientes naturales en los últimos tres años, aumentando en más de 470,000 nuevos clientes y alcanzando 1.8 millones de clientes naturales a diciembre 2024, y actualmente el Banco atiende aproximadamente al 59% de la población adulta en Panamá. Un factor clave en este crecimiento ha sido la exitosa implementación de nuestra estrategia de transformación digital, lo que se refleja en el alto nivel de compromiso digital entre nuestros clientes. A diciembre de 2024, el 84% de los clientes del Banco utilizan activamente nuestros canales digitales. Además, la preferencia de los clientes por utilizar plataformas digitales continúa siendo notable, demostrándose en las 789.0 millones de transacciones realizadas a través de nuestros servicios de Banca en Línea y Banca Móvil (incluyendo Yappy) en 2024, representando el 68% del total de las transacciones del Banco.

c) Centro de Atención al Cliente

Para la asistencia de nuestros clientes en todos sus productos y servicios, contamos con nuestro Centro de Atención al Cliente que incluye atención telefónica (800-5000), WhatsApp, Chat en línea y redes sociales (Instagram, Facebook, X y Tik Tok) durante todo el año, garantizando asistencia inmediata en cualquier momento. Utilizando tecnología de punta, chatbots y sistemas de gestión automatizados, agilizamos nuestros tiempos de respuesta y eficiencia operativa. Además de un equipo de agentes altamente capacitados que ofrecen atención personalizada, asegurando soluciones rápidas y efectivas manteniendo nuestro compromiso con la excelencia en el servicio.

E. Estructura Organizativa

El siguiente diagrama muestra la estructura organizacional de GFBG:



a) Las subsidiarias de Banco General, S.A. se dedican a las siguientes actividades:

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, cesantía 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. Esta a su vez cuenta con la subsidiaria:

- **Inmobiliaria de Bienes, S.A.**: bienes raíces en Panamá, la cual inició operaciones en agosto de 2024**.**

El 31 de diciembre de 2024, la subsidiaria BG Valores, S.A. absorbió por fusión a la subsidiaria BG Investment Co., Inc., por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de esta última fueron incorporadas al estado de situación financiera de la subsidiaria BG Valores, S.A. a partir de esa fecha.

b) Las subsidiarias de BGV Securities Holdings USA, LLC. se dedican a las siguientes actividades:

BGV Securities USA, LLC.: corretaje de valores en Estados Unidos de América.
BGV Financial Service USA, LLC.: asesor de inversiones en Estados Unidos de América.

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% Participación
Telered, S.A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%
Processing Center, S.A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%
Proyectos de Infraestructura, S.A.	Inversionistas en bienes raíces	38%
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%

F. Propiedades, Planta y Equipo

Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación, al 31 de diciembre de 2024 totalizaban US$271.5 millones, un incremento de 4.4% en relación con el 2023, principalmente como resultado de una mayor inversión en tecnología. Este rubro está principalmente compuesto por: (i) terrenos, edificio y mejoras por US$138.9 millones, (ii) licencias y proyectos de desarrollo interno por US$81.8 millones, y (iii) mobiliario y equipo por US$50.8 millones.

G. Investigación y Desarrollo de Patentes, Licencias, etc.

No aplica

H. Información sobre tendencias

Entre los avances más relevantes en materia tecnológica y transformación digital esta la implementación de:

- **Transformación Digital**

  En el 2017, el Banco inicio su transformación digital al incorporar la filosofía de agilidad en su forma de trabajar. La finalidad consistía en crear un modelo de gestión que nos permitiera acercarnos aún más a nuestros clientes al incorporarlos en el diseño de nuestras soluciones y mejorar nuestro “time to market” en el lanzamiento de nuestras capacidades digitales.

  Durante esta transformación, hemos logrado brindarle a nuestros clientes soluciones de gran valor como: (i) el lanzamiento de nuestra renovada banca móvil en el 2018, enfocada en la opinión de primera mano de nuestros clientes, seguido por el lanzamiento de una nueva versión de nuestra Banca en Línea (ii) El desarrollo y exitosa implementación de la “Cuenta Simplificada” o “Cuenta de Declaración Jurada”, que permite a personas naturales obtener una cuenta bancaria desde su dispositivo móvil y adquirir una tarjeta de débito por consiguiente, (iii) el lanzamiento de “Yappy”, nuestro sistema de pago persona a persona (P2P) que permite a nuestros clientes hacer transferencias a través de Banca Móvil usando el número celular del contacto y pagos de persona a comercio (P2M) que les permite realizar compras en distintos comercios afiliados a través del directorio comercial, pagos con QR, pagos en sitios web, (iv) el lanzamiento de nuestra plataforma de Banca en Línea comercial, la cual está disponible para nuestros clientes empresariales, y (v) lanzamiento de varias solicitudes que los clientes pueden realizar desde sus canales digitales como: activar tarjetas de crédito, solicitar cartas de referencia, bloqueo de tarjetas, apertura y renovación de depósitos a plazo fijo, consulta de código pin de tarjetas, entre otras.

  Esta transformación ha continuado permeando en las diferentes áreas del banco. Como resultado, hemos pasado de 1 equipo ágil de 20 colaboradores en 2017 a 115 equipos ágiles con más de 900 colaboraciones (18% del total de colaboradores del banco), enfocadas en generar valor para el Banco y nuestros clientes a través de soluciones bancarias a la medida y eficientes.

- **BGLab**
  En 2019, el Banco conformó BGLab con la intención de transformar el negocio bancario a través de modelos de analítica avanzada. Para el desarrollo de estos modelos nos apalancamos en grandes volúmenes de información y de las mejores prácticas de desarrollo de soluciones de ciencia de datos. Al cierre de 2024 mantenemos más de 50 casos de uso en producción y seguimos invirtiendo en nuevas iniciativas para áreas como Riesgo, Banca de Consumo, Banca de Empresas, Cobros, Cumplimiento, Tesorería, Fraude y Yappy.

Estrategia

Unos de los pilares del Banco ha sido la definición e implementación de planes estratégicos a través de los años. Desde el año 2012 hemos desarrollado planes estratégicos que nos han permitido muchas de las iniciativas que hoy en día nos permiten servir a nuestros clientes y crearles valor a todos nuestros accionistas, colaboradores, clientes, y la comunidad que servimos.

El Plan Estratégico 2023-2025 del Banco se compone de los siguientes objetivos: (i) crecer cartera de crédito rentablemente, (ii) ser un banco más digital, (iii) potenciar negocios actuales, (iv) fortalecer capacidades, (v) continuar promoviendo una cultura de servicio y agilidad, (vi) seguir liderizando en temas ambientales, sociales y de gobernanza. Todo lo anterior con el fin de seguir siendo una organización orientada al cliente a través de la constante innovación, uso de la información (data) y la creación de valor para los accionistas, colaboradores, clientes y la comunidad que servimos.

En el objetivo estratégico de crecer cartera, la participación de mercado en Tarjetas de Crédito creció de 23.7% en diciembre 2022 a 27.3% en diciembre 2024, y en Préstamos Personales creció de 16.4% en diciembre 2022 a 16.7% en diciembre 2024; impulsado principalmente por el uso de modelos analíticos enfocando la colocación en base a riesgo. Similarmente, la participación de mercado de la cartera de crédito empresarial local privado creció de 14.5% en diciembre 2022 a 14.8% en diciembre 2024. Nuestra base actual de clientes nos da la base para continuar fortaleciendo nuestra participación de mercado en los segmentos y productos de interés para el Banco.

En el objetivo estratégico de ser un banco más digital, hemos realizado inversiones en tecnología, infraestructura, procesos y talento humano, y actualmente atendemos al 59% de la población adulta en Panamá (vs 40% en el 2020), y creciendo los clientes activos en canales digitales de 64% en el 2020 a 84% en el 2024. Durante estos últimos 4 años el Banco, ha ampliado sus capacidades de banca digital con gran éxito a través de estrategias para aumentar transacciones, transferencias, pagos y consultas desde la comodidad de dispositivos móviles o computadoras y adquirir productos financieros de manera completamente digital, además de contar con tutoriales y guías en línea para maximizar el uso de los servicios financieros y digitales. Todas estas iniciativas nos han permitido que al cierre del 2024 el 92% de todas las transacciones del banco se realizan sin efectivo (vs 81% en 2020) ya sea a través de nuestros canales digitales (Banca en Línea, Banca Móvil, y Yappy) o con el uso de tarjetas de crédito y débito en puntos de venta.

En el objetivo de potenciar negocios actuales, el Banco ha logrado: (i) en General de Seguros, las primas devengadas de BancaSeguros aumentaron 100.2% de 2022 a 2024, (ii) en BG Valores, los activos bajo administración crecieron de US$12,752 millones a diciembre de 2022 a US$16,423 millones a diciembre de 2024, y (iii) en la iniciativa de estrategia integral de pagos, se logró aumentar los ingresos netos transaccionales en 8% por año desde el 2022.

En el objetivo de fortalecer capacidades, el Banco ha logrado: (i) tener una disponibilidad ("uptime in primetime") del 99.97% en Banca Móvil, 99.87% en Yappy (en Banca Móvil), y 99.95% en Banca en Línea Comercial, (ii) hemos invertido en los últimos 3 años en fortalecer nuestros procesos y gestión de Ciberseguridad y Fraude.

En el objetivo de seguir liderizando en temas ambientales, sociales y de gobernanza, el Banco ha logrado en el 2024 : (i) otorgarle su primer crédito a más de 48 mil personas, (ii) abierto más de 180 mil primeras cuentas de forma digital, (iii) instalar paneles solares en 10 sucursales, llevando el total de ubicaciones con energía solar a 23, (iv) comprar 64 nuevos autos 100% eléctricos , (v) ahorrar más de 457 mil galones de agua con el sistema de reutilización de agua en el Centro Operativo , (vi) la Fundación Sus

Buenos Vecinos invirtió US$12.6 millones, de los cuales US$8.0 millones fueron en iniciativas relacionados a mejorar la educación en Panamá, tal como el nuevo Centro Supérate en Santiago, Veraguas.

Adicionalmente, el Banco ha recibido reconocimientos de revistas internacionales de gran trayectoria y experiencia, las cuales ratifican el posicionamiento del Banco en el mercado financiero:

GLOBAL FINANCE Mejor Banco en Panamá	2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2022 y 2024
EUROMONEY Mejor Banco en Panamá	2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2014, 2017, 2018, 2020, 2022 y 2023
LATIN FINANCE Mejor Banco en Panamá	2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2017, 2019, 2022, 2023 y 2024
THE BANKER Mejor Banco en Panamá	2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2017, 2019, 2021 y 2023
MERCO Empresa con Mejor Reputación en Panamá	2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023 y 2024
Empresa más responsable en Panamá (criterios ASG)	2022 y 2023
Mejor empresa en atraer y fidelizar talento en Panamá	2024

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La siguiente discusión está basada en información contenida en los estados financieros consolidados auditados y en información financiera complementaria, algunas cifras (incluidos los porcentajes) en este documento han sido redondeadas.

GFBG prepara sus estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los resultados operativos de GFBG están afectados tanto positiva como negativamente por un conjunto de eventos y situaciones, muchos de los cuales están fuera de su control, incluyendo, sin limitación, la situación de la economía panameña y extranjera y de las tasas de interés en Estados Unidos.

Discusión del Estado Consolidado de Situación Financiera

A continuación, se presenta un resumen del estado consolidado de situación financiera de GFBG para los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2024	2023	2022	2023/2024	2022/2023
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Activos:					
Efectivo y depósitos en bancos	530,639	813,143	661,997	(34.7%)	22.8%
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,379,897	5,155,291	5,279,838	4.4%	(2.4%)
Préstamos	12,762,272	11,974,961	11,690,196	6.6%	2.4%
Reserva para pérdidas en préstamos	(364,918)	(394,787)	(432,999)	(7.6%)	(8.8%)
Comisiones no devengadas	(41,596)	(38,961)	(38,496)	6.8%	1.2%
Préstamos, netos	12,355,757	11,541,213	11,218,700	7.1%	2.9%
Otros activos	1,400,014	1,440,965	1,465,677	(2.8%)	(1.7%)
Total de activos	**19,666,308**	**18,950,612**	**18,626,212**	**3.8%**	**1.7%**
Pasivos y Patrimonio:					
Total de depósitos	13,572,469	13,090,765	13,033,917	3.7%	0.4%
Obligaciones y colocaciones	793,176	860,648	1,000,511	(7.8%)	(14.0%)
Bonos Perpetuos	277,016	277,016	277,016	0.0%	0.0%
Otros pasivos	1,326,529	1,298,074	1,253,629	2.2%	3.5%
Total de Pasivos	**15,969,190**	**15,526,504**	**15,565,073**	**2.9%**	**(0.2%)**
Patrimonio	**3,697,118**	**3,424,109**	**3,061,139**	**8.0%**	**11.9%**
Total de pasivos y patrimonio	**19,666,308**	**18,950,612**	**18,626,212**	**3.8%**	**1.7%**

Total de Activos

Al 31 de diciembre de 2024, los activos totales de GFBG aumentaron 3.8% a US$19,666.3 millones, los cuales estaban conformados por US$12,355.8 millones en préstamos netos de reserva y comisiones no devengadas (62.8% del total de activos), US$5,379.9 millones en inversiones (27.4% del total de activos), US$530.6 millones en efectivo y depósitos en bancos (2.7% del total de activos) y US$1,400.0 millones en otros activos (7.1% del total de activos). Por otro lado, los depósitos recibidos aumentaron US$481.7 millones o 3.7%, de US$13,090.8 millones en 2023 a US$13,572.5 millones en 2024, y el patrimonio aumento de US$3,424.1 millones o 8.0% a US$3,697.1 millones en 2024.

Al 31 de diciembre de 2024, la cartera de préstamos del Banco creció 6.6%, de US$11,975.0 millones en diciembre de 2023 a US$12,762.3 millones. Durante este periodo, los préstamos de consumo aumentaron US$244.0 millones de US$1,971.8 millones a US$2,215.9 millones, o 12.4%, la cartera hipotecaria residencial disminuyo de US$4,807.2 millones a US$4,710.4 millones, 2.0% o US$96.8 millones, y la cartera empresarial aumentó US$625.7 millones de US$4,724.8 millones a US$5,350.5 millones, o 13.2%.

Total de Pasivos

Por el lado de los pasivos, el banco continúa fortaleciendo su diversificada y estable base de depósitos de clientes y financiamientos externos. La base de depósitos aumento un total de US$481.7 millones o un 3.7% en el 2024. Los depósitos a plazo recibidos de particulares, principal fuente de fondos, aumentaron US$723.9 millones o 13.6%. Las cuentas de ahorro experimentaron una disminución de US$131.7 millones o 2.7% en el 2024, alcanzando la cifra de US$4,753.9 millones. Igualmente, los depósitos a la vista experimentaron una disminución de US$111.8 millones o 3.9% en el 2024, pasando de US$2,863.4 millones en 2023 a US$2,751.6 millones en 2024.

De conformidad con las políticas financieras del Banco, hemos logrado desarrollar y tener acceso a múltiples alternativas de financiamiento de mediano y largo plazo. Al 31 de diciembre de 2024, el total de las obligaciones y colocaciones de mediano y largo plazo del Banco disminuyeron en US$67.5 millones, o un 5.9%, a US$1,070.2 millones, comparado con el mismo periodo de 2023.

Patrimonio

El patrimonio de GFBG, creció un 8.0% o US$273.0 millones, pasando de US$3,424.1 millones en el 2023 a US$3,697.1 millones en el 2024, principalmente al aumento en las utilidades no distribuidas de US$192.1 millones o 8.9% más un aumento en la reserva de capital de US$44.7 millones o 31.7%. La sólida base de capital permitió absorber el crecimiento de los activos de 3.8%, manteniendo una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 18.80% al 31 de diciembre de 2024 comparada con 18.07% al 31 de diciembre de 2023.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes y una amplia variedad de productos. Al 31 de diciembre de 2024, el total de préstamos alcanzaba los US$12,762.3 millones compuestos por: (i) 54.3% por préstamos minoristas (36.9% de préstamos residenciales y 17.4% de préstamos de consumo), (ii) 41.9% por préstamos empresariales (29.4% locales y 12.5% extranjeros), y (iii) 3.8% 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, principalmente 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 diciembre de 2024, el 67.8% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, bienes muebles, depósitos u otras garantías; el 57.7% del total de préstamos estaba garantizado por bienes inmuebles; y el 10.1% del total de préstamos estaba garantizado por bienes muebles, depósitos u otras garantías. La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles históricamente bajos de castigos brutos y netos, promediando 0.45% y 0.04%, respectivamente del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2024, el 85.9% de la cartera de préstamos del Banco estaba compuesta por clientes locales, y el 14.1% de la misma estaba compuesta por clientes regionales radicados principalmente en Costa Rica, Colombia, Guatemala, El Salvador, Perú y México, incluyendo clientes de nuestra subsidiaria de banca universal en Costa Rica, Banco General (Costa Rica), S.A., que cuenta con 8 sucursales. Adicionalmente, el 99.9% de los préstamos del Banco estaba denominado en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Panamá.

La siguiente tabla resume la composición de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2024	**2023**	**2022**	**2023/2024**	**2022/2023**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Préstamos locales					
Préstamos comerciales	516,577	327,705	371,731	57.6%	(11.8%)
Financiamientos interinos	293,808	265,160	286,742	10.8%	(7.5%)
Lineas de crédito	1,163,943	1,019,344	935,698	14.2%	8.9%
Préstamos hipotecarios residenciales	4,574,596	4,659,178	4,634,457	(1.8%)	0.5%
Préstamos hipotecarios comerciales	1,773,622	1,785,136	1,878,588	(0.6%)	(5.0%)
Personales, autos y tarjetas de crédito	2,203,922	1,963,721	1,801,740	12.2%	9.0%
Prendarios y sobregiros	328,492	329,659	315,459	(0.4%)	4.5%
Arrendamiento financiero	110,162	91,931	73,634	19.8%	24.8%
Total de préstamos locales	**10,965,122**	**10,441,835**	**10,298,049**	**5.0%**	**1.4%**
Préstamos extranjeros					
Préstamos comerciales	881,397	788,221	682,780	11.8%	15.4%
Lineas de crédito	580,764	399,792	314,033	45.3%	27.3%
Préstamos hipotecarios residenciales	135,832	148,074	163,069	(8.3%)	(9.2%)
Préstamos hipotecarios comerciales	140,403	139,405	164,735	0.7%	(15.4%)
Personales, autos y tarjetas de crédito	11,937	8,088	7,805	47.6%	3.6%
Prendarios y sobregiros	46,817	49,546	59,725	(5.5%)	(17.0%)
Total de préstamos extranjeros	**1,797,149**	**1,533,126**	**1,392,146**	**17.2%**	**10.1%**
Total de préstamos	**12,762,272**	**11,974,961**	**11,690,196**	**6.6%**	**2.4%**
Reserva para pérdidas en préstamos	364,918	394,787	432,999	(7.6%)	(8.8%)
Comisiones no devengadas	41,596	38,961	38,496	6.8%	1.2%
Total de préstamos, neto	**12,355,757**	**11,541,213**	**11,218,700**	**7.1%**	**2.9%**

Préstamos en Estado de No Acumulación de Intereses

Las regulaciones establecidas por 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 90 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 u otros factores que sean de nuestro conocimiento, tales como fraude, muerte del deudor, insolvencia o bancarrota) de manera que coloque el repago del préstamo en riesgo.

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses bajo lo establecido por las regulaciones de la SBP y según tipo de préstamo, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2024	**2023**	**2022**	**2023/2024**	**2022/2023**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Préstamos en no acumulación					
Préstamos comerciales	3,469	873	1,347	297.4%	(35.2%)
Financiamientos interinos	7,586	-	1,002	100.0%	(100.0%)
Líneas de crédito	5,662	5,729	6,096	(1.2%)	(6.0%)
Préstamos hipotecarios residenciales	166,745	186,546	200,761	(10.6%)	(7.1%)
Préstamos hipotecarios comerciales	40,937	39,457	36,781	3.8%	7.3%
Personales, autos y tarjetas de crédito	32,722	25,952	30,441	26.1%	(14.7%)
Prendarios y sobregiros	153	157	826	(2.8%)	(80.9%)
Arrendamiento financiero	1	81	535	(98.5%)	(84.8%)
Total de préstamos en no acumulación	**257,274**	**258,795**	**277,789**	**(0.6%)**	**(6.8%)**
Total de préstamos	12,762,272	11,974,961	11,690,196		
Reserva para pérdidas en préstamos	364,918	394,787	432,999		
Préstamos en no acumulación / total préstamos	2.02%	2.16%	2.38%		
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	141.84%	152.55%	155.87%		

Al 31 de diciembre de 2024, los préstamos en no acumulación de intereses decrecieron a US$257.3 millones de US$258.8 millones al 31 de diciembre de 2023. Este cambio se atribuye principalmente a un decrecimiento de US$19.8 millones en las hipotecas residenciales pasando de US$186.5 millones a US$166.7 millones; contrarrestado por: (i) un aumento de US$11.6 millones en el saldo de préstamos corporativos pasando de US$46.3 millones a US$57.9 millones; y (ii) un aumento de US$6.7 millones en el saldo de préstamos de consumo pasando de US$26.0 millones a US$32.7 millones.

Los préstamos en no acumulación de acuerdo con lo establecido por el Banco y las regulaciones de la SBP representaron el 2.02% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2024, en comparación con el 2.16% al 31 de diciembre de 2023. Al 31 de diciembre de 2024, la reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos en estado de no acumulación en 141.84%.

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 los préstamos vencidos y atrasados, según tipo de préstamo, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2024	**2023**	**2022**	**2023/2024**	**2022/2023**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Préstamos vencidos y atrasados					
Préstamos comerciales	3,469	1,043	1,347	232.6%	(22.6%)
Financiamientos interinos	7,586	-	1,002	100.0%	(100.0%)
Líneas de crédito	6,426	5,729	6,244	12.2%	(8.3%)
Préstamos hipotecarios residenciales	214,598	233,429	237,114	(8.1%)	(1.6%)
Préstamos hipotecarios comerciales	41,475	37,996	36,856	9.2%	3.1%
Personales, autos y tarjetas de crédito	32,523	25,787	30,341	26.1%	(15.0%)
Prendarios y sobregiros	148	157	922	(6.3%)	(82.9%)
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	-	143	543	(100.0%)	(73.6%)
Total de préstamos vencidos y atrasados	**306,224**	**304,284**	**314,370**	**0.6%**	**(3.2%)**
Total de Préstamos	12,762,272	11,974,961	11,690,196		
Reserva para pérdidas en préstamos	364,918	394,787	432,999		
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	2.40%	2.54%	2.69%		
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	119.17%	129.74%	137.74%		

Al 31 de diciembre de 2024, los préstamos vencidos y atrasados aumentaron a US$306.2 millones de US$304.3 millones al 31 de diciembre de 2023. Este cambio se atribuye principalmente a: (i) un aumento de US$14.0 millones en el saldo de préstamos corporativos pasando de US$45.1 millones a US$59.1 millones, y (ii) un aumento de US$6.7 millones en el saldo de préstamos de consumo pasando de US$25.8 millones a US$32.5 millones; contrarrestado por un decrecimiento de US$18.8 millones en las hipotecas residenciales pasando de US$233.4 millones a US$214.6 millones.

Los préstamos vencidos y atrasados representaron el 2.40% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2024, en comparación con el 2.54% al 31 de diciembre de 2023. La reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos vencidos y atrasados en 119.17%.

Análisis de Pérdidas en Préstamos

Para mantener la reserva para pérdidas en préstamos al nivel requerido, las provisiones para pérdidas en préstamos se contabilizan como gastos y se incorporan a la reserva para pérdidas en préstamos, y todo castigo 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 en los próximos 12 meses, 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 al compararse con la etapa 1.

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

La siguiente tabla presenta el desglose de la reserva para pérdidas en préstamos bajo los parámetros de la NIIF 9 al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Al 31 de Diciembre 2024			**Al 31 de Diciembre 2023**			**Variación (%)**	
	Préstamos	**Reserva**	**%**	**Préstamos**	**Reserva**	**%**	**Préstamos**	**Reserva**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)							
Etapa 1	10,924,287	88,759	0.81%	10,068,716	132,012	1.31%	8.50%	(32.76%)
Etapa 2	1,573,821	220,845	14.03%	1,643,698	208,039	12.66%	(4.25%)	6.16%
Etapa 3	264,164	55,314	20.94%	262,547	54,736	20.85%	0.62%	1.06%
Total	**12,762,272**	**364,918**	**2.86%**	**11,974,961**	**394,787**	**3.30%**	**6.57%**	**(7.57%)**

Al 31 de diciembre de 2024, la reserva para pérdidas en préstamos decreció a US$364.9 millones o el 2.86% de la cartera total de préstamos, de US$394.8 millones o el 3.30% de la cartera total de préstamos al 31 de diciembre de 2023.

El monto de préstamos en la Etapa 1 aumentó a US$10,924.3 millones, y el nivel de la reserva decreció de US$132.0 millones (1.31% de los préstamos) a US$88.8 millones (0.81% de los préstamos). El monto de préstamos en la Etapa 2 decreció de US$1,643.7 millones a US$1,573.8 millones, y el nivel de reserva aumentó de US$208.0 millones (12.66% de los préstamos) a US$220.8 millones (14.03% de los préstamos). El monto de los préstamos en la Etapa 3 aumentó de US$262.5 millones a US$264.2 millones y el nivel de reserva aumentó de US$54.7 millones (20.85% de los préstamos) a US$55.3 millones (20.94% de los préstamos).

Al 31 de diciembre de 2024, los préstamos reestructurados del Banco totalizaron US$742.6 millones (al 31 de diciembre de 2023: US$844.9 millones). Adicionalmente, del total de préstamos reestructurados, US$430.7 millones o el 58.0% se encuentran corrientes con sus pagos contractuales. Además, US$616.2 millones o 83.0% de los préstamos reestructurados están respaldados por garantía hipotecaria (al 31 de diciembre de 2023: US$733.9 millones o 86.9%).

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2024	**2023**	**2022**	**2023/2024**	**2022/2023**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Saldo al inicio del periodo	**394,787**	**432,999**	**467,706**	**(8.8%)**	**(7.4%)**
Provisión (reversa) cargada a gastos, neto	(16,489)	(40,138)	(42,396)	(58.9%)	(5.3%)
Castigos:					
Préstamos comerciales	303	563	318	(46.2%)	77.0%
Financiamientos interinos	-	1,028	129	(100.0%)	699.6%
Lineas de crédito	13	44	583	(71.0%)	(92.5%)
Préstamos hipotecarios residenciales	4,928	4,600	2,260	7.1%	103.5%
Préstamos hipotecarios comerciales	280	288	1,366	(2.9%)	(78.9%)
Préstamos de consumo	56,142	40,925	26,495	37.2%	54.5%
Autos	*2,047*	*2,403*	*2,422*	*(14.8%)*	*(0.8%)*
Préstamos personales	*33,321*	*23,728*	*11,341*	*40.4%*	*109.2%*
Tarjetas de crédito	*20,774*	*14,794*	*12,732*	*40.4%*	*16.2%*
Prendarios y sobregiros	202	140	350	44.5%	(60.1%)
Arrendamiento financiero	14	52	22	(72.8%)	143.1%
Total de castigos	**61,881**	**47,640**	**31,523**	**29.9%**	**51.1%**
Recuperación de préstamos castigados	48,501	49,565	39,212	(2.1%)	26.4%
Saldo al final del periodo	**364,918**	**394,787**	**432,999**	**(7.6%)**	**(8.8%)**
Préstamos totales	12,762,272	11,974,961	11,690,196		
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	2.86%	3.30%	3.70%		
Préstamos castigados / total préstamos	0.48%	0.40%	0.27%		
Préstamos castigados, netos / total préstamos	0.10%	(0.02%)	(0.07%)		

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2024, el total de castigos aumentó a US$61.9 millones (0.48% del total de préstamos), en comparación con US$47.6 millones (0.40% del total de préstamos) para el mismo periodo de 2023, mientras que el total de castigos netos totalizó US$13.4 millones (0.10% del total de préstamos).

A. Liquidez

Las razones de liquidez al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 de GFBG se detallan a continuación:

Liquidez	2024	2023	2022
Activos líquidos primarios/Total de depósitos	29.74%	31.89%	32.37%
Activos líquidos primarios/Total de depósitos + financiamientos	28.10%	29.92%	30.07%
Activos líquidos primarios/Total de activos	20.51%	22.02%	22.65%
Efectivo, Depósitos/Total de activos	2.70%	4.29%	3.55%
Préstamos, netos/ Total de depósitos	91.10%	88.22%	86.09%
Préstamos, netos/ Total de activos	62.83%	60.90%	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 y bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo, los cuales al 31 de diciembre de 2024 alcanzaban la suma de US$4,034.0 millones, disminuyo en US$138.1 millones de un total de US$4,172.1 millones al 31 de diciembre de 2023. La alta calidad de nuestra liquidez primaria se mantiene con 62.5% del total con una calificación internacional de grado de inversión de AAA. Al 31 de diciembre de 2024, los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 29.74% en comparación con 31.89% al 31 de diciembre 2023, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más financiamientos se mostraron en 28.10%, comparado con 29.92% al 31 de diciembre 2023.

Los activos líquidos primarios sumados a las inversiones en títulos valores (acuerdos de recompra, letras del tesoro panameño, aceptaciones, bonos, acciones, etc.) resulta en un total de activos líquidos globales de US$5,880.5 millones al 31 de diciembre de 2024 que comparados con US$5,938.3 millones al 31 de diciembre 2023, presenta una disminución de US$57.8 millones o 1.0%. Los activos líquidos sobre el total de depósitos representan el 43.36% al 31 de diciembre 2024 comparado con 45.39% al 31 de diciembre 2023. Adicionalmente, el total de activos líquidos globales representa 40.96% de los depósitos y financiamientos comparado con un 42.59% al 31 de diciembre 2023 y representa un 29.90% del total de activos comparado con 31.34% al 31 de diciembre 2023.

B. Recursos de Capital

Desde 1994, las subsidiarias bancarias adoptaron internamente los requisitos de adecuación de capital que estipulan los Acuerdos de Basilea para medir su capital en términos de activos ponderados con base a niveles de riesgo. Al 31 de diciembre de 2024, GFBG mantuvo un índice de capital sobre activos ponderados con base a riesgo de 26.22% versus 25.42% a diciembre de 2023. Adicionalmente, GFBG mantiene una relación de patrimonio a total de activos de 18.80% al 31 de diciembre de 2024, comparada con 18.07% al 31 de diciembre de 2023.

Adicionalmente, el capital primario ordinario requerido sobre activos ponderados por riesgo es de 4.50% y el capital total requerido sobre activos ponderados por riesgo es de 8.00%. El Acuerdo 5-2023, emitido por la SBP el 10 de octubre de 2023, introduce un nuevo requisito de capital, el colchón de conservación de capital, compuesto por capital primario ordinario de 2.50% adicional al mínimo de capital primario ordinario requerido. La regulación contempla una implementación progresiva de dicho indicador iniciando el 1 de julio de 2024 hasta el 1 de julio de 2026, como se muestra a continuación:

Capital Regulatorio Mínimo		Capital Regulatorio + Colchón de Conservación de Capital (a partir de)		
		1-jul-2024	1-jul-2025	1-jul-2026
Capital Primario Ordinario	4.50%	5.00%	5.75%	7.00%
Capital Primario Total	6.00%	6.50%	7.25%	8.50%
Capital Total	8.00%	8.50%	9.25%	10.50%

La siguiente tabla resume la información básica sobre el capital y los niveles de capitalización del Banco al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2024	2023	2022	2023/2024	2022/2023
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Capital primario ordinario (Pilar 1)					
Acciones comunes	1,225,040	1,199,309	1,188,885	2.1%	0.9%
Reserva legal	205,261	193,643	190,917	6.0%	1.4%
Otras partidas de resultado integral	(97,459)	(142,196)	(259,265)	(31.5%)	(45.2%)
Utilidades retenidas	2,344,854	2,152,722	1,924,005	8.9%	11.9%
Menos: Ajustes regulatorios	257,658	260,461	263,265	(1.1%)	(1.1%)
Capital primario ordinario total	**3,420,040**	**3,143,016**	**2,781,277**	**8.8%**	**13.0%**
Capital primario adicional total					
Deuda subordinada - bonos perpetuos	**277,016**	**277,016**	**277,016**	**0.0%**	**0.0%**
Capital primario total	**3,697,056**	**3,420,032**	**3,058,293**	**8.1%**	**11.8%**
Total de Capital	**3,697,056**	**3,420,032**	**3,058,293**	**8.1%**	**11.8%**
Activos ponderados por riesgo	**14,099,555**	**13,451,659**	**12,656,837**	**4.8%**	**6.3%**
Índices de capital					
Capital primario ordinario total	**24.26%**	**23.37%**	**21.97%**		
Capital primario total	**26.22%**	**25.42%**	**24.16%**		
Capital total	**26.22%**	**25.42%**	**24.16%**		

C. Resultados de las Operaciones

Resultados Operativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2024	2023	2022	2023/2024	2022/2023
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Ingreso neto por intereses y comisiones	**919,950**	**850,445**	**724,884**	**8.2%**	**17.3%**
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos e inversiones	**(13,431)**	**(42,265)**	**(34,683)**	**(68.2%)**	**21.9%**
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	414,082	354,355	313,279	16.9%	13.1%
Primas de seguros, neta	49,429	41,624	38,516	18.8%	8.1%
Pérdida en instrumentos financieros, neta	(9,497)	(46,533)	(94,685)	(79.6%)	(50.9%)
Otros ingresos, neto	51,933	51,995	28,471	(0.1%)	82.6%
Gastos por comisiones y otros gastos	(174,318)	(158,852)	(111,087)	9.7%	43.0%
Total de otros ingresos, neto	**331,629**	**242,589**	**174,494**	**36.7%**	**39.0%**
Gastos generales y administrativos	363,958	343,517	326,796	6.0%	5.1%
Participación patrimonial en asociadas	14,909	14,509	15,137	2.8%	(4.1%)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	**915,961**	**806,291**	**622,402**	**13.6%**	**29.5%**
Impuesto sobre la renta, estimado	109,194	105,369	71,250	3.6%	47.9%
Impuesto sobre la renta, diferido	8,536	8,968	5,841	(4.8%)	53.5%
Impuesto sobre la renta, neto	**117,730**	**114,337**	**77,091**	**3.0%**	**48.3%**
Utilidad neta	**798,231**	**691,954**	**545,311**	**15.4%**	**26.9%**
ROAE	21.06%	21.00%	17.99%		
ROAA	4.08%	3.73%	2.91%		

La utilidad neta de GFBG para el año 2024 fue US$798.2 millones, lo cual representa un aumento de US$106.2 millones, o 15.4% sobre la utilidad neta de US$692.0 millones en el 2023. El ROAE fue de 21.06%, comparado con 21.00% en 2023. A su vez, el ROAA fue de 4.08%, comparado con 3.73% en 2023. Estos resultados en la utilidad neta, el ROAE y el ROAA fueron principalmente impulsados por los siguientes factores:

Ingreso Neto por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta información acerca del total de ingreso neto por intereses y comisiones, así como información sobre las tasas promedios y margen neto de intereses, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2024	2023	2022	2023/2024	2022/2023
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Ingresos por intereses y comisiones	1,293,559	1,159,299	981,146	11.6%	18.2%
Gasto por intereses	373,609	308,854	256,262	21.0%	20.5%
Ingreso neto por intereses y comisiones	**919,950**	**850,445**	**724,884**	**8.2%**	**17.3%**
Activos productivos promedio	17,448,910	16,733,552	16,933,170	4.3%	(1.2%)
Pasivos con costo promedio	12,457,354	12,150,973	12,629,948	2.5%	(3.8%)
Margen neto de interés [(1)]	5.27%	5.08%	4.28%		
Rendimiento de activos productivos promedio [(2)]	7.41%	6.93%	5.79%		
Costo de pasivos con costo promedio [(3)]	3.00%	2.54%	2.03%		

[(1)] Ingreso neto por intereses y comisiones (antes de las reservas para pérdidas 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.

El 8.2% de aumento en el ingreso neto por intereses y comisiones para el año 2024 comparado con el año 2023, es principalmente resultado de un aumento de 48 puntos básicos en la tasa de interés promedio devengada por los activos productivos, contrarrestado por un incremento de 46 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero.

Ingreso por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta información acerca del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2024	2023	2022	2023/2024	2022/2023
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Ingreso por intereses y comisiones	**1,293,559**	**1,159,299**	**981,146**	**11.6%**	**18.2%**
Activos productivos promedio					
Depósitos en bancos	311,339	321,169	433,165	(3.1%)	(25.9%)
Inversiones y otros activos financieros	5,169,573	5,108,727	5,633,511	1.2%	(9.3%)
Préstamos, netos	11,967,998	11,303,656	10,866,494	5.9%	4.0%
Total	**17,448,910**	**16,733,552**	**16,933,170**	**4.3%**	**(1.2%)**
Rendimiento de activos productivos promedio					
Depósitos en bancos	5.00%	3.82%	1.42%		
Inversiones y otros activos financieros	5.14%	4.77%	3.23%		
Préstamos, netos	8.46%	7.99%	7.30%		
Total	**7.41%**	**6.93%**	**5.79%**		

El total de ingreso por intereses y comisiones proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 68.6% de los saldos promedios de los activos productivos, y generó el 78.3% del total de ingreso por intereses y comisiones para este período.

El aumento del 11.6% en el total de ingreso por intereses y comisiones para el 2024, comparado con el 2023, fue resultado de un aumento de 48 puntos básicos en la tasa de interés promedio ganada y del crecimiento de 4.3% en los activos productivos promedio.

El aumento de 48 puntos básicos en la tasa de interés promedio devengada por los activos productivos se debió principalmente a (i) un aumento de 47 puntos básicos en la tasa de interés sobre préstamos, y (ii) un aumento de 37 puntos básicos en la tasa de interés promedio sobre inversiones y otros activos financieros.

El aumento de 4.3% en los activos productivos promedio se debió principalmente a: (i) un aumento de US$664.3 millones o 5.9% en los préstamos netos, y (ii) un aumento de US$59.8 millones, o 1.2% en inversiones y otros activos financieros; contrarrestado por un decrecimiento de US$9.8 millones, o 3.1% en depósitos en bancos.

Gasto por Intereses

La siguiente tabla presenta información acerca del total de gastos por intereses al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2024	2023	2022	2023/2024	2022/2023
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Gasto por intereses	**373,609**	**308,854**	**256,262**	**21.0%**	**20.5%**
Pasivos con costo promedio:					
Cuentas de ahorro y otros	5,688,918	5,792,057	6,047,874	(1.8%)	(4.2%)
Depósitos a plazo	5,716,795	5,232,364	5,358,905	9.3%	(2.4%)
Repo, Obligaciones y colocaciones	1,051,641	1,126,552	1,223,169	(6.6%)	(7.9%)
Total	**12,457,354**	**12,150,973**	**12,629,948**	**2.5%**	**(3.8%)**
Costo de pasivos con costo promedio:					
Cuentas de ahorro y otros	1.13%	1.00%	0.64%		
Depósito a plazo	4.55%	3.79%	3.11%		
Repo, Obligaciones y colocaciones	4.64%	4.67%	4.16%		
Total	**3.00%**	**2.54%**	**2.03%**		

El total de gasto por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa el 86.9% del total del gasto por intereses en comparación con el 83.0% para el mismo período en el 2023.

El aumento de 21.0% en el total de gasto por intereses para el año terminado al 31 de diciembre de 2024, fue resultado de: (i) un aumento de 46 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, y (ii) un crecimiento del 2.5% en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero.

El aumento de 46 puntos básicos en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se debió principalmente a: (i) un aumento de 76 puntos básicos en la tasa de interés promedio sobre los depósitos a plazo fijo, y (ii) un aumento de 13 puntos básicos en la tasa de interés promedio sobre depósitos de ahorros y otros; contrarrestado por un decrecimiento de 3 puntos básicos en la tasa de interés promedio sobre las obligaciones y colocaciones.

El aumento de 2.5% del saldo promedio de pasivos con costo financiero se debe principalmente por un crecimiento de 9.3% en los depósitos a plazo; contrarrestado por un decrecimiento del 1.8% en el promedio de los depósitos de ahorros y otros y de 6.6% en obligaciones y colocaciones.

Análisis de Pérdidas Ocasionadas por 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 siguiente tabla muestra el detalle del movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos, neta al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2024	**2023**	**2022**	**2023/2024**	**2022/2023**
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Movimiento de reserva para pérdida en préstamos					
Reserva al inicio del año	394,787	432,999	467,706	(8.8%)	(7.4%)
Reversión de provisión para pérdidas en prestamos, neta	(16,489)	(40,138)	(42,396)	(58.9%)	(5.3%)
Recuperación de préstamos castigados	48,501	49,565	39,212	(2.1%)	26.4%
Préstamos castigados	61,881	47,640	31,523	29.9%	51.1%
Reserva al final del año	**364,918**	**394,787**	**432,999**	**(7.6%)**	**(8.8%)**
Préstamos totales	12,762,272	11,974,961	11,690,196		
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos	(0.13%)	(0.34%)	(0.36%)		
Préstamos castigados / total préstamos	0.48%	0.40%	0.27%		
Préstamos castigados, netos / total préstamos	0.10%	(0.02%)	(0.07%)		
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	2.86%	3.30%	3.70%		

En el año 2024, se registró una liberación neta de $16.5 millones para la provisión cargada a gastos, neta, en comparación con una liberación neta de US$40.1 millones en el año 2023. Esta liberación en reserva se da principalmente producto de una mejoría en la calidad de crédito de la cartera, lo que resultó en un menor requisito de reserva.

Los castigos aumentaron US$14.2 millones, de US$47.6 millones en el 2023 (0.40% de los préstamos totales) a US$61.9 millones (0.48% de los préstamos totales) en el 2024, mientras que las recuperaciones disminuyeron en US$1.1 millones, de US$49.6 millones en el 2023 a US$48.5 millones en el 2024.

Durante el 2024, la reserva para pérdidas en préstamos del Banco decreció US$29.9 millones, de US$394.8 millones en diciembre de 2023 a US$364.9 millones en diciembre de 2024. Como consecuencia, nuestra razón de reserva sobre préstamos totales fue de 2.86% en diciembre de 2024.

Otros ingresos, netos

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, neto, al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, respectivamente:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2024	2023	2022	2023/2024	2022/2023
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	414,082	354,355	313,279	16.9%	13.1%
Primas de seguros, neta	49,429	41,624	38,516	18.8%	8.1%
Pérdida en instrumentos financieros, neta	(9,497)	(46,533)	(94,685)	(79.6%)	(50.9%)
Otros ingresos, neto	51,933	51,995	28,471	(0.1%)	82.6%
Gastos por comisiones y otros gastos	(174,318)	(158,852)	(111,087)	9.7%	43.0%
Total de otros ingresos, neto	**331,629**	**242,589**	**174,494**	**36.7%**	**39.0%**

El total de otros ingresos, neto aumento US$89.0 millones o 36.7% en 2024 pasando de US$242.6 millones en diciembre 2023 a US$331.6 millones en diciembre 2024, principalmente por la disminución de la pérdida de US$37.0 millones en pérdida en instrumentos financieros, neta y un aumento de US$59.7 millones en honorarios y otras comisiones.

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2024, los honorarios y otras comisiones, netas representaron el 72.3% del total de Otros Ingresos, neto y lo conforman honorarios y comisiones sobre tarjetas de crédito, afiliaciones de comercios, cartas de créditos y otros.

Los honorarios y otras comisiones, netas aumentaron US$44.3 millones o 22.6% en comparación con el mismo período en 2023, se debe principalmente a un incremento de 15.4% en ingreso por comisiones y honorarios de tarjetas de debito y crédito, como resultado de un mayor volumen de transacciones. Durante el 2024, el número total de tarjetas de crédito y débito emitidas por el Banco aumentó un 13.2%, mientras que la cantidad de transacciones con tarjetas de crédito y débito aumentaron un 17.2% de 306.3 millones en 2023 a 358.8 millones en el 2024.

Las primas de seguros, netas, aumentaron en 18.8% para el año terminado al 31 de diciembre de 2024, al compararlo con el 2023, principalmente debido a un aumento de 17.3% en las primas devengadas.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2024, el Banco registró una pérdida en instrumentos financieros, neta, de US$9.5 millones, principalmente como resultado de pérdidas realizadas en valores con pérdidas acumuladas en Otras Utilidades Integrales, compensadas por ganancias en valores realizadas y no realizadas categorizadas como valor razonable con cambio en resultados.

Otros ingresos, neto, disminuyeron US$0.62 millones, en comparación con el mismo periodo en del año anterior, principalmente debido a un ingreso extraordinario obtenido por la venta de activos fijos durante el tercer trimestre del año 2023.

Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2024	2023	2022	2023/2024	2022/2023
	(en miles de US$, excepto porcentajes)				
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	203,956	190,672	171,375	7.0%	11.3%
Depreciación y amortización	37,802	37,277	30,679	1.4%	21.5%
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	38,003	34,596	29,965	9.8%	15.5%
Otros gastos	84,197	80,972	94,777	4.0%	(14.6%)
Total de gastos generales y administrativos	**363,958**	**343,517**	**326,796**	**6.0%**	**5.1%**

El total de gastos generales y administrativos aumentó US$20.4 millones o 6.0%, a US$363.9 millones en 2024 de US$343.5 millones en 2023, principalmente por los siguientes factores:

Los salarios y otros gastos de personal aumentaron 7.0% para el año terminado al 31 de diciembre de 2024, representando un 56.0% del total de gastos generales y administrativos comparado con el 55.5% para el mismo periodo de 2023. Este incremento se debió principalmente a la combinación de un aumento en salarios y remuneraciones, y un aumento de 2.1% en el número de colaboradores.

El gasto por depreciación y amortización presentó un aumento de US$0.5 millones o 1.4% de US$37.3 millones al 31 de diciembre de 2023 a US$37.8 millones en el mismo período 2024. Este incremento se debió principalmente a una amortización extraordinaria de un activo tecnológico en el cuarto trimestre de 2023.

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US$3.4 millones o 9.8%, pasando de US$34.6 millones a US$38.0 millones entre los períodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2024, principalmente debido a un aumento en los gastos tecnológicos asociados a licencias de software y suscripciones.

Otros gastos aumentaron US$3.2 millones, o 4.0% al 31 de diciembre de 2024 principalmente debido a un aumento en los servicios profesionales y legales.

La eficiencia operativa de GFBG medida en términos del total de gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso neto de intereses y otros ingresos, pasó de 31.02% al 31 de diciembre de 2023 a 28.74% durante el mismo período en 2024. La estrategia de las subsidiarias bancarias de GFBG establece que uno de los objetivos básicos de la institución es mejorar su eficiencia operativa. La administración de la misma considera que los gastos e inversiones que han estado llevando a cabo tendrán efectos positivos en el manejo de sus operaciones en el futuro y mejorará los niveles de eficiencia por encima de los niveles actuales, los cuales son considerados muy adecuados bajo estándares bancarios universales.

Impuestos

El impuesto sobre la renta estimado es de US$108.3 millones (2023: US$103.4 millones) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de US$817.7 millones (2023: US$736.9 millones). La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 31 de diciembre de 2024 es de 13% (2023: 14%) y la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2023: 25%) o el cálculo alternativo, el que resulte mayor.

D. Análisis de perspectivas

En el actual entorno financiero, GFBG muestra un sólido balance con una saludable capitalización de 18.80% a total de activos y de 26.22% a activos ponderados por riesgo (por encima del mínimo requerido por la SBP); y altos niveles de liquidez (de 42.16% de liquidez regulatoria por encima del 30% exigido bajo regulación bancaria) o US$5,880.5 millones en inversiones liquidas primarias que lo componen depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia que han experimentado un buen comportamiento en la situación financiera actual.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y COLABORADORES

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

La Junta Directiva de GFBG, está conformada por los siguientes miembros:

Raúl Alemán Zubieta – Director y Presidente

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	23 de febrero de 1953
Dirección Comercial:	Torre Banco General – Piso E2, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduado de Finanzas y Economía de Negocios de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Tulane, New Orleans, Luisiana. Ex Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS) y de la Asociación Bancaria de Panamá. Actualmente es Director y Presidente de Empresa General de Inversiones, S.A. Adicionalmente, es Director de Petróleos Delta, S.A., IGP Trading, Corp., Lubricantes Delta, S.A., Servicios Uruguay, S.A., Propiedades Petrodelta, S.A., Empresa General de Capital, S.A., BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC, Banco General (Costa Rica), S.A., Banco General (Overseas), Inc., ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., General de Seguros, S.A., Commercial Re Overseas, Ltd., BG Trust, Inc. y BG Valores, S.A.

Juan Raúl Humbert Arias – Director y Vicepresidente

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	29 de junio de 1963
Dirección Comercial:	Torre Banco General – Piso E2, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduado en Administración de Empresas de la universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, y de Maestría en Administración de Empresas de la universidad de Texas, Austin, Texas. Actualmente es Director y y Secretario de Empresa General de Inversiones, S.A. Adicionalmente, es Director de Banco General (Overseas), Inc., Banco General (Costa Rica), S.A., ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., General de Seguros, S.A., Commercial Re Overseas, Ltd., BG Trust, Inc., BG Valores, S.A., Vale General, S.A., Yappy, S.A., BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC, Fondo General de Inversiones, S.A., Fondo General de Retorno Total, S.A., Empresa General de Capital, S.A., Empresa General de Petróleos, S.A., Petróleos Delta, S.A., MHC Holdings, Ltd., Pesquera Taboguilla, S.A., Promarina, S.A., y Inversiones Pleamar, S.A., entre otras.

Juan Ramón Brenes Stanziola – Director y Secretario

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	29 de junio de 1967
Domicilio Comercial:	Avenida Samuel Lewis, PH Plaza Canaima, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00290, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduado en Ingeniería Mecánica de la universidad de Massachusetts, Lowell, Massachusetts, y de Maestría en Economía Empresarial de la Escuela de Negocio de INCAE. Adicionalmente, es Director de MHC Holdings, Ltd., Panama Power Holdings, Inc., Inmobiliaria San Fernando, S A., Torres Andinas, S.A.S, y Banco General (Overseas), Inc.; y Director y Presidente de Caldera Energy Corp. y Electrogeneradora del Istmo, S.A.

Carlos Alberto Motta Fidanque – Director y Tesorero

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	29 de junio de 1972
Dirección Comercial:	Complejo Business Park-Torre Este – Piso 6, Ciudad de Panamá
Apartado:	0831-02678, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduado en Administración de Empresas de Boston College, Carroll School of Management, Chesnut Hill, Massachusetts, y de Maestría en Administración de Empresas del Thunderbird School of Global Management, Phoenix, Arizona. Adicionalmente, es Director y Miembro del Comité Ejecutivo de Motta International, S.A., y miembro del directorio de Inversiones Bahía, ASSA Compañía de Seguros, S.A., COPA Holdings, Bahía Motors, Motco Inc., Junior Achievement Worldwide, Fundación IFF Panamá (Festival de cine de Panamá), y Fundación Alberto Motta.

Ricardo Manuel Arango Jiménez – Director

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	11 de noviembre de 1960
Dirección Comercial:	Edificio ARIFA – Piso 10, Boulevard Oeste, Santa María,
Apartado:	0816-01098, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduado en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad de Panamá y de Maestría en Derecho de la universidad de Harvard, Cambridge, Massachusetts y la universidad de Yale, New Haven, Connecticut. Actualmente es abogado socio de la firma Arias, Fábrega & Fábrega,y Ex abogado de la firma White & Case en Nueva York. Adicionalmente es Director de Banco General (Overseas), Inc., MHC Holdings, Ltd, Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A., y Autoridad del Canal de Panamá. Además, es miembro del Consejo Empresarial de América Latina (CEAL).

Álvaro Alfredo Arias Arias – Director

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	7 de diciembre de 1955
Dirección Comercial:	Calle 50 y 74 San Francisco, Ciudad de Panamá
Apartado:	0830-1580, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduado en Administración de Negocios de la universidad de Georgetown, Washington, DC, y de Doctorado en Jurisprudencia, de la Escuela de Derecho de la Universidad de Georgetown, Washington, DC. Actualmente es abogado - socio fundador de la firma Arias, Alemán & Mora y Ex Abogado de la Firma Galindo, Arias, & López. Adicionalmente es Director de Banco General (Overseas), Inc., y BG Trust, Inc.

Alberto Cecilio Motta Page – Director

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	2 de marzo de 1970
Domicilio Comercial:	Inversiones Bahía, Edificio Business Park, Costa del Este
Apartado:	0831-02678, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduado de Banca y Finanzas de la universidad de Northwood, Tampa, Florida. Actualmente es Presidente de Inversiones VISMAR, S.A. Adicionalmente, es Director de Banco General (Overseas), Inc., Motta Internacional, S.A., Bahía Motors, S.A., Ideal Living Corp., Guanacaste Development Corp., Grupo ASSA, S.A., Televisora Nacional, S.A., Belle Blue, Inc. y Taboguilla Holding, S.A.

Luis Carlos Motta Vallarino – Director

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	21 de mayo de 1965
Domicilio Comercial:	Zona Libre de Colón
Apartado:	0302-00508, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduado de Boston College, Boston, Massachusetts, y de Maestría en Administración de Empresas de la universidad de Babson, Wellesley, Massachusetts. Actualmente es Presidente y Gerente General de J. Cain & Co., Inc. Adicionalmente, es Director de Banco General (Overseas), Inc., ASSA Compañía de Seguros, S.A., Logistics Services of Panama, J. Cain Panamá Pacífico, S.A., The Corporate Management & Company, Inc., y Colón Import & Export ZLC, S.A.

Osvaldo Félix Mouynés Guaragna – Director

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	10 de enero de 1951
Domicilio Comercial:	Inversiones Bahía, Edificio Business Park, Costa del Este
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduado en Administración de Empresas y Economía de la universidad de Tennessee, Knoxville, Tennessee. Actualmente es Director de GBM Corporation, Televisora Nacional, S.A., ASSA Compañía de Seguros (Panamá y Nicaragua), Banco de Finanzas (Nicaragua), ASSA Tenedora S.A. (Panamá), Banco General (Overseas), Inc y Banco General (Costa Rica), S.A.

Emanuel González Revilla Lince – Director

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	26 de noviembre de 1966
Dirección Comercial:	Avenida Samuel Lewis, PH Plaza Canaima, Ciudad de Panamá
Apartado:	0832-1274, Panamá, Rep. de Panamá.
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduado en Administración de Empresas de la universidad de Pennsylvania, The Wharton School, Philadelphia, Pennsylvania, y de Maestría en Administración de Empresas de la universidad de Miami, Miami, Florida. Actualmente es Director y Vicepresidente de Empresa General de Inversiones, S.A. Adicionalmente, es Director de MHC Holdings, Medcom Panamá, S.A., Banco General (Overseas), Inc., Empresa General de Capital, S.A., Petróleos Delta, S.A., Melones Oil Terminal Inc., y Trader Tanker Group.

Francisco José Salerno Abad – Director

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	27 de noviembre de 1951
Domicilio Comercial:	Edificio Acura, Boulevard Costa del Este, Ciudad de Panamá
Apartado:	0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	300-1500

Graduado en Administración de Empresas de la universidad de Florida State, Tallahassee, Florida. Ex Director de Banco Continental de Panamá y Ex Vicepresidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura. Actualmente es Presidente de Glasgow Financial Holdings, Inc., y Director de Bahía Motors, S.A., Sistemas Integrados de Generación S.A., Eurostone Panama Inc., y Sanae Real Estate Holding Co., y Banco General (Overseas), Inc.

Francisco Ernesto Sierra Fábrega - Director

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	10 de septiembre de 1964
Dirección Comercial:	Torre Banco General – Piso E2, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduado en Administración de Empresas de la universidad de Georgetown, Washington, DC, y de Maestría en Administración de Empresas de la universidad de Texas, Austin, Texas. Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General. Adicionalmente, es Director de BG Valores, S.A., ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A, Vale General, S.A., Banco General (Costa Rica), S.A., Yappy, S.A., General de Seguros, S.A., BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC, Fondo General de Inversiones, S.A., Fondo General de Retorno Total, S.A., Promarina, S.A., Pleamar S.A., y de la Autoridad del Canal de Panamá, entre otras. Fue asesor de la Comisión de Grado de Inversión de la República de Panamá (julio 2009 a agosto 2011) y de la Comisión Asesora del Fondo Soberano de la República de Panamá (2012). Ocupó el cargo de Ministro Consejero del Presidente de la República de Panamá (2014-2019) (ad honorem) y Miembro del Consejo de Relaciones Exteriores, con jerarquía de Embajador Extraordinario y Plenipotenciario (2015-2019) (ad honorem).

Ana Lucrecia Tovar de Zarak – Directora

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de nacimiento:	12 de septiembre de 1972
Domicilio comercial:	Edificio Boulevard del Este, Oficina 601 Ave. Centenario, Costa del Este
Apartado:	0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduada en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad Santa María la Antigua, Panamá, y de Maestría en Ley Internacional, Ley Bancaria y Valores, en American University, Washington, DC. Actualmente es Abogada – Socia Fundadora de Virtu Atelier Legal, Consejera Legal de la Organización de Estados Americanos (OEA). Directora de BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC, BG Valores y Fundación Amador.

Tatiana Graciela del Carmen Fábrega Galindo de Varela – Directora Independiente

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	12 de abril de 1964
Dirección Comercial:	Hacienda El Limón, Calle 50 y 69 San Francisco, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduada en Ingeniería Industrial en la Universidad Tecnológica de Panamá, y de Maestría en Administración de Empresas en la Universidad de Santa María La Antigua, Panamá. Actualmente es Directora de Banco General (Overseas), Inc., Banco General (Costa Rica), S.A., Bienes Raíces V.F., VF Holdings, Urbanizadora Costa Verde S.A., Hacienda el Limón, S.A., Aconcagua Steamship Corp., V.F. Consultants, Corp., y Capital Plaza 905, S.A.

Jaime Rolando Rivera Schwarz – Director Independiente

Nacionalidad:	Guatemalteca
Fecha de Nacimiento:	17 mayo de 1953
Dirección Comercial:	Ave. Balboa, PH Condesa del Mar, Apto #20, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduado de la universidad de Northwestern, Evanston, Illinois, y de Maestría de la universidad de Cornell, Ithaca, New York. Actualmente es Director Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S.A.

Personal de importancia y asesores

A continuación, detallamos los ejecutivos principales de Banco General, al 31 de diciembre de 2024:

Francisco Ernesto Sierra Fábrega – Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	10 de septiembre de 1964
Dirección Comercial:	Torre Banco General – Piso E2, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico:	info@bgeneral.com
Teléfono:	303-7000

Graduado en Administración de Empresas de la universidad de Georgetown, Washington, DC, y de Maestría en Administración de Empresas de la universidad de Texas, Austin, Texas. Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General. Adicionalmente, es Director de BG Valores, S.A., ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A, Vale General, S.A., Banco General (Costa Rica), S.A., Yappy, S.A., General de Seguros, S.A., BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC, Fondo General de Inversiones, S.A., Fondo General de Retorno Total, S.A., Promarina, S.A., Pleamar S.A., y de la Autoridad del Canal de Panamá, entre otras. Fue asesor de la Comisión de Grado de Inversión de la República de Panamá (julio 2009 a agosto 2011) y de la Comisión Asesora del Fondo Soberano de la República de Panamá (2012). Ocupó el cargo de Ministro Consejero del Presidente de la República de Panamá (2014-2019) (ad honorem) y Miembro del Consejo de Relaciones Exteriores, con jerarquía de Embajador Extraordinario y Plenipotenciario (2015-2019) (ad honorem).

Federico Albert Garaizabal – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional

Nacionalidad:	Española
Fecha de Nacimiento:	19 de noviembre de 1966
Domicilio Comercial:	Torre Banco General – Piso 18, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. Panamá

Graduado en Ciencias Empresariales del Colegio Universitario de Estudios Financieros (CUNEF), en Madrid, España. Ex Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Corporación Banex en Costa Rica, S.A. Ex Vicepresidente de Finanzas de Primer Banco de Ahorros, S.A. (PRIBANCO), Ex Vicepresidente de Banca de Inversión en Banistmo, S.A. Ex Tesorero de la Asociación Bancaria de Costa Rica (2002-2005), Ex Director de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (antes Bolsa de Valores de Panamá) (2001-2004 y 2008-2017), Ex Director de Compañía de Distribución Eléctrica Noreste, S.A. y Ex Director de Latinex Holdings, Inc. (2011-2017).

Makelín Arias Boyd – Vicepresidente Ejecutiva de Capital Humano y Servicios Corporativos

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	29 de marzo de 1965
Domicilio Comercial:	Centro Operativo – Piso 2, Banco General, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduada en Economía y Finanzas de Boston College, Boston, Massachusetts. Ex Gerente de Copa Courier, S.A. Ex Gerente de Compras y Ex Directora de Recursos Humanos de Copa Airlines, S.A. Ex Vicepresidente Asistente de Proyectos y Procesos y Ex Vicepresidente de Recursos Humanos y Administración de Banco Continental de Panamá, S.A. Actualmente es directora de General de Seguros, S.A., Banco General (Costa Rica), S.A., y Yappy, S.A.

Felipe Edgardo Motta Vallarino – Vicepresidente Ejecutivo de Banca de Consumo

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	28 de septiembre de 1963
Domicilio Comercial:	Centro Operativo – Piso 4, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado en Administración de Empresas de Drake University, Des Moines, Iowa, y del Programa de Alta Gerencia en INCAE, Costa Rica. Ex Director del Instituto de Investigaciones Científicas y Servicios de Alta Tecnología – INDICASAT, Ex Director de la Cámara de Comercio de Panamá, ex Presidente de la Junta Directiva de Telered, S.A., Ex miembro del Club Activo 20-30 de Panamá, Ex Presidente de la Teletón 20-30 (1998). Actualmente es Director de ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., Vale General, S.A, Yappy, S.A., First Data Central America & Caribbean, y miembro del Latin America and Caribbean Senior Client Council de Visa International.

Enrique Sosa – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Empresarial

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	15 de febrero de 1968
Domicilio Comercial:	Torre Banco General – Piso E2, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado en Administración de Empresas de American University, Washington, DC, y de Maestría en Administración de Empresas de Catholic University, Wasington, DC.

Eduardo Antonio Domínguez Osorio – Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y Operaciones

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	10 de junio de 1973
Domicilio Comercial:	Torre Banco General – Piso E2, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá

Graduado de Ingeniería Industrial Administrativa en la Universidad Santa María la Antigua, en Panamá, y Maestría en Administración de Empresas en la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana. Actualmente es Director suplente de Telered, S.A., Ex Director y Presidente de la Central Latinoamericana de Valores (Latinclear), Ex Director de Latinex Holdings, y Ex Presidente de la Comisión de Usuarios Swift de Panamá.

Michelle Núñez – Vicepresidente Ejecutiva y Gerente General de BG Valores

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	14 de octubre de 1973
Domicilio Comercial:	Plaza Banco General – Piso M, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá

Graduada en Ingeniería Industrial de Purdue University, West Lafayette, Indiana, y de Maestría en Finanzas de la universidad de Louisville, Louisville, Kentucky. Mantiene experiencia en banca por más de 20 años en instituciones como Chase Manhattan Bank, Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. y Banco Continental de Panamá, S.A. Actualmente Directora de Yappy, S.A., BG Valores, S.A., BGV Securities Holdings USA, LLC, BGV Securities USA, LLC, BGV Financial Advisors USA, LLC., Petróleos Delta, S.A., Fondo General de Inversiones, S.A. y Fondo General de Retorno Total, S.A.

Roberto Alfaro De St. Malo – Vicepresidente y Gerente General de General de Seguros

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	2 de marzo de 1970
Domicilio Comercial:	Plaza Banco General – Piso 10, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00832, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado de Finanzas en de Saint Joseph's University, Philadelphia, Pennsylvania, y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad Latina de Panamá. Fue Tesorero en Banco Ganadero Panamá, Vicepresidente Asistente de Banca de Inversión en Banco General, S.A., Vicepresidente y Gerente General de ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A, y actualmente Vicepresidente y Gerente General de General de Seguros, S.A. Fue director de LATINEX Holdings y Subsidiaria, de la Cámara de Administradores de Sociedades de Inversión y Fondos de Pensión, Ex Presidente de Cámara Panameña de Mercado de Capitales CAPAMEC y miembro actual de la Asociación Panameña de Aseguradores (APADEA).

Raúl García de Paredes – Vicepresidente y Gerente General de ProFuturo

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	26 de abril de1979
Domicilio Comercial:	Edificio No. 120, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00832, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado en Administración de Empresas de American University, Washington DC. Fue Vicepresidente Asistente de Banca Corporativa en Banco General, S.A. Adicionalmente es Director de la Cámara de Administradores de Sociedades de Inversión y Fondos de Pensión.

Maria Isabel Poveda Nieto – Vicepresidente de Auditoria Corporativa

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	12 de noviembre de 1972
Domicilio Comercial:	Plaza Banco General – Piso 6, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduada de Ingeniería de Sistemas Computacionales en la Universidad Tecnológica de Panamá, y Posgrado en Alta Gerencia en la Universidad Tecnológica de Panamá. Bachelor del Panamá Canal College y egresada del Programa de Alta Gerencia de INCAE Business School. Cuenta con Diplomados de Gestión de Líderes y Gestión de Negocios del Instituto de Estudios Superiores de Administración. Además, cuenta con certificaciones profesionales CISA (Certified Information Systems Auditor) y CDPSE (Certified Data Privacy Solutions Engineer) ambas otorgadas por ISACA, AMLCA (Anti Money Laundering Certified Associate) otorgada por FIBA y CRMA (Certified Risk Management Assurance) otorgada por el Instituto de Auditores Internos Global, entre otras. Ha formado parte del departamento de Auditoría Interna de Banco General por más de 20 años, iniciando como Auditor de Sistemas. También, ejerció como Auditor de Sistemas en Banco Comercial de Panamá, S.A. y Banco Nacional de Panamá, S.A.

Raúl Guizado – Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	10 de mayo de 1964
Domicilio Comercial:	Centro Operativo – Piso 8, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado de Administración de Empresas de la universidad de Fairfield, Fairfield, Connecticut, completó un año de estudios en Tulane University School of Law en New Orleans, Louisiana, y Diplomado en Gestión de Negocios del Instituto de Estudios Superiores de Administración (IEASA). Actualmente Presidente de la Junta Directiva de la Asociación Bancaria de Panamá y Presidente de la Federación Latinoamericana de Bancos para el periodo 2024-2026. Designado como miembro del Financial Crime Compliance Advisory Group de SWIFT, en representación de los bancos de Latinoamérica, desde enero de 2019. Además, forma parte de la Junta Directiva de la Superintendencia de Sujetos No Financieros de Panamá, en representación del Consejo Nacional de la Empresa Privada, desde marzo de 2022. Anteriormente se desempeñó como Vicepresidente de Cumplimiento y Soporte de Banco Continental de Panamá, S.A.; Gerente General de Banco Alemán Platina, S.A., y Vicepresidente de Planeamiento y Desarrollo del Banco Internacional de Panamá, S.A. (BIPAN).

Eduardo E. de Oliveira T. - Vicepresidente de Riesgo Corporativo

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	8 de mayo de 1967
Domicilio Comercial:	Torre Banco General – Piso 11, Ciudad de Panamá
Apartado:	0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Santa María La Antigua, en Panamá.

2. Asesores Legales

Alemán, Cordero Galindo & Lee

Dirección comercial:	Humbolt Tower, Piso2
Apartado:	0819-09132 Panamá Rep. De Panamá
Contacto Principal:	Arturo Gerbaud - Arcelio Vega
Correo electrónico:	agerbaud@alcogal.com.pa - avega@alcogal.com
Teléfono:	269-2620

Arias, Fábrega & Fábrega

Dirección Comercial:	PH ARIFA, Piso 10
Apartado:	0816-01098, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal:	Ricardo M. Arango – Claudio De Castro
Correo Electrónico:	rarango@arifa.com – cdecastro@arifa.com
Teléfono:	205-7000

Galindo, Arias & López

Dirección Comercial:	Edificio Scotia Plaza, Piso 11
Apartado:	0816-03356, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal:	Cristina Lewis – Franklin Jimenez
Correo Electrónico:	clewis@gala.com.pa – fjimenez@gala.com.pa
Teléfono:	303-0303

3. Auditores

KPMG

Dirección Comercial:	Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y calle 56 este, Obarrio
Apartado:	0816-01089, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal:	Gastón G. González F.
Correo Electrónico:	gastongonzalez@kpmg.com
Teléfono	208-0700

4. Designación por acuerdos o entendimientos

Ninguno de los Directores, Dignatarios y Ejecutivos Principales de la Compañía ha sido designado en su cargo sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoristas, clientes o suplidores.

B. Compensación

Durante el año 2024, se pagó a los directores US$691,200 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva y Comités, la dieta por reunión es de US$1,000 y US$500 respectivamente por director.

GFBG no reserva un monto en provisión de pensiones, retiro y otros beneficios similares para sus Directores y Dignatarios.

C. Prácticas de la Directiva

La siguiente tabla presenta un listado de los Directores de GFBG con la fecha de inicio de sus cargos:

Directores	Inicio
Emanuel González Revilla Lince	2007
Juan Raúl Humbert Arias	2007
Raúl Alemán Zubieta	2007
Francisco José Salerno Abad	2007
Osvaldo Félix Mouynés Guaragna	2007
Ricardo Manuel Arango Jimenez	2012
Jaime Rolando Rivera Schwarz	2012
Tatiana Graciela del Carmen Fábrega Galindo de Varela	2013
Álvaro Alfredo Arias Arias	2014
Luis Carlos Motta Vallarino	2015
Juan Ramón Brenes Stanziola	2016
Alberto Cecilio Motta Page	2016
Francisco Ernesto Sierra Fábrega	2018
Ana Lucrecia Tovar de Zarak	2019
Carlos Alberto Motta Fidanque	2020

No existen contratos de prestación de servicios entre los Directores y GFBG (o sus subsidiarias), que prevea la adquisición de beneficios en el evento de terminación del período.

GFBG. es una empresa tenedora de acciones de otras sociedades por lo que no tiene Comité de Auditoría.

D. Colaboradores

Al 31 de diciembre de 2024, GFBG no contaba con ningún colaborador. A continuación, se detalla el número de colaboradores permanentes en sus subsidiarias:

Subsidiarias	Número de Colaboradores
Banco General, S.A. y subsidiarias	5,089
BGV Securities Holdings USA, LLC y subsidiarias	4
Total	**5,093**

E. Propiedad Accionaria

	Cantidad de Acciones	Acciones (%)	Accionistas	Accionistas (%)
Directores y Dignatarios	12,014,899	13.30%	68*	3.68%

**Se incluye sociedades y fundaciones de los Directores y Dignatarios*.

Al 31 de diciembre de 2024 EGI mantenía 53,886,056 acciones de GFBG, representando el 59.65% de las acciones emitidas y en circulación.

Los Directores y Dignatarios de GFBG no reciben opciones. GFBG es una empresa tenedora de acciones por lo que no tiene colaboradores.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Grupo Financiero BG, S.A.
Composición Accionaria
31 de diciembre de 2024

Grupo de Acciones	Número de Acciones	% del Número de Acciones	Número de Accionistas	% del Número de Accionistas
1-500	159,902	0.18%	649	35.14%
501-1,000	246,760	0.27%	332	17.98%
1,001-2,000	344,607	0.38%	237	12.83%
2,001-5,000	838,196	0.93%	260	14.08%
5,001-10,000	854,754	0.95%	123	6.65%
10,001-50,000	3,740,249	4.14%	166	8.99%
50,001-100,000	1,635,823	1.81%	25	1.35%
100,001-500,000	8,846,788	9.79%	43	2.33%
Más de 500,001	73,675,435	81.55%	12	0.65%
Total	**90,342,514**	**100.00%**	**1,847**	**100.00%**

A. Persona Controladora

Al 31 de diciembre de 2024, EGI es dueña del 59.65% de las acciones emitidas y en circulación de GFBG.

B. Cambios en el Control Accionario

A la fecha de este informe no habido cambios en el control accionario de la Compañía.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Las partes relacionadas de GFBG son las siguientes personas y compañías:

1. Los Directores de Grupo Financiero BG, S.A. son:

Raúl Alemán Zubieta	Álvaro Alfredo Arias Arias
Juan Raúl Humbert Arias	Luis Carlos Motta Vallarino
Emanuel González Revilla Lince	Juan Ramón Brenes Stanziola
Francisco José Salerno Abad	Alberto Cecilio Motta Page
Osvaldo Félix Mouynés Guaragna	Francisco Ernesto Sierra Fábrega
Ricardo Manuel Arango Jiménez	Ana Lucrecia Tovar de Zarak
Jaime Rolando Rivera Schwarz	Carlos Alberto Motta Fidanque
Tatiana Fábrega de Varela	

2. GFBG es la sociedad controladora del 100% de las acciones de: (i) Banco General, S.A., y subsidiarias, y (ii) BGV Securities Holdings USA, LLC y subsidiarias.

3. Los cónyuges de los directores son:

Liliana Brin de Alemán	Ana María Martinez de Motta
María D. Cabarcos de Humbert	Carmen de Diego de Mouynés
Analida Virzi de Motta	Lucía Miró de González Revilla
Julieta Carrizo de Brenes	Ximena Eleta de Sierra
María E. Arosemena de Arango	Iván Zarak Arias
Angela Teresa de Diego de Arias	José Ramón Varela C.
Ana Lorena Stagg de Motta	María Elena Márquez Amado

4. Las siguientes compañías son partes relacionadas de GFBG al tener Directores o Dignatarios en común:

Academia Latinoamericana de Aviación	Hec Trading, Inc.
Aconcagua Steamship Corporation	Heli 130, S.A.
Actividades Chiricanas, S.A.	Heli Express, S.A.
Actividades Nacionales II, S.A.	Helvetia Trading, S.A.
Actividades Nacionales, S.A.	Hermot, S.A.
Administradora Sertel, S.A.	High Traffic Media, S.A.
Advertising and Visual Solutions, S.A.	Hightide Capital, Inc.
Afel, S.A.	Hilltop Capital Holding, Inc.
Agharian Foundation	Hilver Managment - Corotu Enterprise
Agrícola San Jorge, S.A.	Hydro Caisán, S.A.
AGRM Tenedora, S.A.	Ideal Club, Corporation
Agroganadera del Oeste, S.A.	Ideal Living, Corporation
Agroganadera Rio Claro, S.A.	Ilford Bunkering Services S.A.
AGX Holdings Internacional, Inc.	Imanu Immunotheraphy, Inc.
Air Six Pack	Ingeniería Continental, S.A.
Ajustes y Avalúos Istmeños, S.A.	Inmobiliaria Volt State, S.A.
Alana Investment, Inc.	Inmobiliaria Anma
Albana Real State Corporation	Inmobiliaria Atival, S.A.
Alec´s Café, S.A.	Inmobiliaria Ávila, S.A.
Aled Estates, S.A.	Inmobiliaria Bas, S.A.
Alexandria Global, S.A.	Inmobiliaria Chame, S.A.
Algor Assets, S.A.	Inmobiliaria Estival, S.A.
Allariz 119, S.A.	Inmobiliaria Horizonte, S.A.
Allsand Holding, S.A.	Inmobiliaria Juliana, S.A.
AM Aircraft Holdings, S.A.	Inmobiliaria K69, S.A.
American Trade Building, S.A.	Inmobiliaria K72, S.A.
American Trade Holding, S.A.	Inmobiliaria K75, S.A.
Amia Properties, S.A.	Inmobiliaria La Curumba, S.A.
Anacar Holdings, S.A.	Inmobiliaria Los Guayacanes, S.A.
Anchovetas, S.A.	Inmobiliaria Pabo, S.A.
Ancon Bunkering Services, S.A.	Inmobiliaria Playa Blanca, S.A.
Anluje, S.A.	Inmobiliaria Rio Caldera, S.A.
Aquavita 600, S.A.	Inmobiliaria Río David, S.A.
Aramo Management Corporation	Inmobiliaria San Fernando, S.A.
Arbú Costa Verde, S.A.	Inmobiliaria TN, S.A.
Aria 32B, S.A.	Inmobiliaria Veintiuno, S.A.
Arias, Alemán & Mora	Inter Planetary Enterprises, Inc.
Arias, Fábrega & Fábrega	Interex, S.A.
Aride Holdings, Inc.	International Aircraft Operators S.A.
Arles Internacional, S.A.	International Group Developers, Inc.
Arlow Capital, Inc.	International Stores Corporation

Arthur Assets Corporation	Intwest Ltd.
Asesora Inmobiliaria Plutón	Inveray Bunkering Services, S.A.
Ashland Maritime, S.A.	Inversiones Anma Unidas
Asociación para el Desarrollo Sostenible de El Valle de Antón (ADESVA) (Común)	Inversiones Arifa, S.A.
ASSA Capitales, S.A.	Inversiones Bahía, Ltd.
ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Nicaragua)	Inversiones Bejuco, S.A.
ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Panamá)	Inversiones Calle Estudiante, S.A.
ASSA Compañía de Seguros, S.A. (Costa Rica)	Inversiones Fanivan, S.A.
ASSA Compañía Tenedora, S.A.	Inversiones Gabanico, S.A.
Assets Partners Ltd., S.A.	Inversiones HydroFortuna, S.A.
Atlantic Sun Finance, Inc.	Inversiones Jomel, S.A.
Atlantic Sun Foundation	Inversiones M.G.M., S.A.
Attenza Electronics, S.A.	Inversiones M.L.G., S.A.
Aventura Del Retiro, S.A.	Inversiones Mahjong, S.A.
Avicola Chiricana, S.A.	Inversiones Malemar, S.A.
B4 Holding Corporation	Inversiones Mañanitas, S.A.
Bahía 507 Realtors, Inc.	Inversiones Masai Mara, S.A.
Bahía Fanedso, S.A.	Inversiones Meregilda, S.A.
Bahía Investment Group, Inc.	Inversiones Mirabella BV, S.A.
Bahía Motors, S.A.	Inversiones Panamá Viejo, S.A.
Bajío Investments Corporation	Inversiones Pleamar, S.A.
Banco de Finanzas, S.A.	Inversiones Reger, S.A.
Banco La Hipotecaria, S.A.	Inversiones Remedios, S.A.
Banco Latinoamericana de Comercio Exterior, S.A. (BLADEX)	Inversiones Ronaly, S.A.
Bartow Trading Enterprises Ltd.	Inversiones Ropa, S.A.
Baute Internacional Holding Corporation	Inversiones Ta, S.A.
Bay Motor, S.A.	Inversiones Tosca
Bazinga Corporation	Inversiones Vismar, S.A.
BBC Holdings, Inc.	Inversiones Wittana, S.A.
Beachline, S.A.	Inversionista Los Ancares, S.A.
Begonias 6, S.A.	Iron Capital, Inc.
Belfry Corporation	Irvine Properties Corporation
Belle Blue, Inc.	Isaval Investments Corporation
Berkley Partners, Inc.	J. Cain & Co.
Best Landscaping, Inc.	J. Cain Panamá Pacífico, S.A.
Beta Ventures, Inc.	Jabali Bunkertin Services S.A.
Bienes Raíces GPH, S.A.	Jack & Ben´s, S.A.
Bienes Raíces VF	JAJ, S.A.
Bienes y Raíces Guarisa, S.A.	Jobo Holdco, Inc.
Bienes y Valores S.H., S.A.	JPMC Holdings, Inc.
Bijao Paradise, S.A.	Kent International Holdings Ltd.
Bogus Invest, Inc.	La Bajada del Valle, S.A.
Bolos El Dorado, S.A.	La Hermosa, S.A.
Breanegra, S.A.	La Hipotecaria, S.A. DE C.V.
Brecar Holdings, S.A.	La Propiedad del Limón, S.A.
Bridge line Corporation	La Roca del Perro, S.A.
Bristol Development Limited	La Vista 28, S.A.
Brithan Capital Corporation	Labraza Estates Limited
Browley Corporation	Landmark Finance, Ltd.
Brunswick Assets Corporation	Las Mareas Holdco, Inc.
Buena Ventura Paradise, S.A.	Las Perlas Investment Corporation
Bunker Vessel Management, S.A.	Las Tres Marias Properties, Inc.

Business & Contract Corporation	Latamel Distribuidora, S.R.L. de C.V.
C.A. Advisors, Ltd.	Latcapital Solutions, Inc.
C11 Films, S.A.	Lecanto Bunkering Services, S.A.
Caldera Energy Corporation	Lecanto Services, S.A.
Cámara Panameña de Generadores Hidroeléctricos	Licre PDB
Canpastem, Inc.	Liverpool Partners, Inc.
Capela Investment Group, S.A.	LMGR Tenedora, S.A.
Capital Plaza 905, S.A.	Logistic Panamá, S.A.
Cariguana Development, Inc.	Logistics Services Panamá
Cariguana Development, Inc.	Los Portales #12, S.A.
Carlinco, S.A.	Los Portales #8, S.A.
Carnation Holding Corporation	Los Portales #9, S.A.
Carrington Partners, Inc.	Lucari Golf Investments, S.A.
Cartoplastic, S.A.	Lynsaco, S.A.
Casa Bella Vista, S.A.	M.G.M.A. S.A.
Casa Bruja Brewing Co.	M.M. Industrial, S.A.
Casa Esperanza Pro Rescate del Niño en la Calle	Maclachlan Dennin & Asociados
Casa Veranda, S De R.L.	Magallan Consortium, S.A.
Casacoral, S.A.	Magalma Holdings, Inc.
Causa Nuestra, S.A.	Mandyale, S.A.
Center Capital Investment, S.A.	Mani Ventures, S.A.
Center Point Costa del Este, S.A.	Marea 10, S.A.
Central Agrícola de Veraguas, S.A.	Marea 2-40, S.A.
Century Bunkering Services, S.A.	Marina del Rey 9, S.A.
Cherryridge, S.A.	Marvista, S.A.
Cia. de Mariscos Islas de las Perlas, S.A.	Mas Uno, S.A.
Clearlake Investmets Ltd.	Maxkey Corporation
Colimp Capital Holdings, S.A.	Medcom Holdings, Inc.
Colon Bunkering Services, S.A.	Media Comunications , Inc.
Colon Import & Export ZLC, S.A.	Medios de Comunicación, S.A.
Compañía de Productos de Tocador, S.A.	Melones Oil Terminal, Inc.
Compañía Panameña De Aviación, S.A.	Metro Park Corporation
Conch Holdings Corporation	Metrovision Bienes Raíces, S.A.
Contadora Onions, Inc.	Metrovision, S.A.
Contemporary Investment Group Ltd.	MHC Asset Management Corporation
COPA Holding, S.A.	MHC Holdings, Inc.
Corotu Management Company, Inc.	MHC Holdings, Ltd.
Corporación de Inversiones Aéreas, S.A.	Midfield Investments, Inc.
Corporación de Inversiones Osiarex, S.A.	Miramar 12 B T1, S.A.
Corporación Industrial Pesquera, S.A.	Miramar 18 A T1, S.A.
Corporación Los Perros, S.A.	MIT, S.A.
Corporación Medcom Panamá, S.A.	MKH Capital, Inc.
Corporación Tabacay, S.A.	MLP Energy Holdings, Inc.
Costa del Este Infrastructure, Inc.	MLP Energy Investments, Inc.
Costa del Este Town Center Group, S.A.	MNC, S.A.
Costa Elena Resort, Inc.	Montagnemimi, S.A.
Costa Verde Properties	Moor Park Foundation
Costagarda, S.A.	Mor Caribbean Corporation
Costagarda, S.A.	Motta International Group, Inc.
Cratton Trading Corporation	Motta y Compañía, S.A.
Crew Management, S.A.	Mova Investments
Crical, S.A.	Mova, S.A.
Cristóbal Bunkering Services, S.A.	Multishare Investment Holdings, Inc.
Crossroads Technologies, Inc.	Munch Holdings, Inc.

Crossroads Ventures Holdings, Inc.	N76JL, S.A.
Dadeland, S.A.	NAP Panamericano, S.A.
Data Service, S.A.	Naron 117, S.A.
Deeplight Assets, Inc.	Ness Panamá, S.A.
Deeplight Holdings, S de R.L.	New West International Corporation
Del Rey Development, Inc.	Newport Overseas Holdings, Inc.
Dementer Investments Corporation	Nitrex Corporation, S.A.
Desarrollo Bejuco, S.A.	Nombre de los Participantes del Grupo
Desarrollo de Aviación, S.A.	Octo 602, S.A.
Desarrollo de Vivienda Panameñas, S.A.	Oval Financial Leasing, Ltd.
Desarrollo El Dorado, S.A.	P.M. Wordly Investments, Inc.
Desarrollo Inmobiliario del Este, S.A.	Pabel Investment Corporation
Desarrollo Samot, S.A.	Pacific Corporate Management Panamá, Inc.
Desarrollos Inmobiliarios Las Arboledas, S.A.	Pacific Pulp & Paper, Inc.
Desarrollos Urbanos Tocumen	Pacris, S.A.
DGF Limited Corporation	PAD Corporation
Diamenez, S.A.	Palo Alto Agroindustrial, S.A.
Diners Club de Panamá, S.A.	Panamá Power Holdings, Inc.
Dog House Corporation	Panamá Power Management Services, S.A.
Dominatus Investments	Panatruck Stop Corporation
Dortmund Assets, S.A.	Paramount 20 B, S.A.
Eco Boquete, S.A.	Parque Lucari, S.A.
Eco Mundo Internacional, S.A.	Pasas, S.A.
Edificio 42, S.A.	Paseo de las Casas 1021, S.A.
Eko Real Estated Corporation	Paseo del Mar 200 D, S.A.
Electrogeneradora del Istmo, S.A.	Paseo Fundadores 12, S.A.
Eleva Education, S.A.	Paseo Fundadores 25, S.A.
Elistec Corporation	Paseo Fundadores 26, S.A.
Emil Assets Corporation	Pauluna, S.A.
Empresas Hilden, S.A.	PBV-8B, S.A.
Empresas Jubileo, S.A.	Pedregalito Solar Power, S.A.
Enmarcarte, S.A.	Pelmot Investments, S.A.
ESE 15, Inc.	Península Holding, Inc.
Espacio Pradera Inmuebles Sociedad Anónima	Península Las Mareas Holdco, Inc.
Este 109, S.A.	Penthos Properties, S.A.
Etapa Uno PDB, S.A.	Permot Capital, Inc.
EUJIPAMI, Corporation	Pesquera Taboguilla, S.A.
Euroestone S.A.	Pipeline Investments Group, Ltd.
Eurostone Panamá Holdings, Inc.	Plant Investment, Inc.
Eurostone Panamá, Inc.	Playa Blanca Amp Srl.
Evalbo, S.A.	Playa Rajada Holdo, Inc.
F. Pache y Cia. Panamá, S.A.	Pointblank Commercial Corporation
Fagal, S.A.	Porriño 118, S.A.
Fairbury Capital Assets Ltd.	Port & Harbor Developers, S.A.
Fairfax Worldwide Ltd.	Port Elizabeth Investments, Inc.
Farnfam, S.A.	Portafolio BG Valores
Fay 11, S.A.	Portales 2D, Inc.
Fayola Holding, S.A.	PPH Financing Services
Financial Leasing Holdings Two	PPH Leasing, S.A.
Finanzas Abril, S.A.	Producciones Deportivas Nacionales, S.A.
Fitz, S.A.	ProHealth Shop
Fourpack	Promarina, S.A.
Fundación 3G Capital	Prop. Intelecto, Inc.
Fundación Abal	Propiedades Nuestras, S.A.

Fundación AG Squared	Proyecto Siglo XXI, S.A.
Fundación Alberto Motta	Puchunguitas, S.A.
Fundación Amador	Punta Barco Beach Viev, S.A.
Fundación Amiare	Punta Barco Properties, Inc.
Fundación Aqua Salud	PW Real Estate Corporation
Fundación Aride	Quantum Capital, Inc.
Fundación Bandera	Quinacorp, S.A.
Fundación Brecar	Radio TV, S.A.
Fundación Brijo	Rancho Mar Capital Partners, Inc.
Fundación Carada	Rancho Mar Estate, S.A.
Fundación Caroan	Rancho Soley Holdco Investment, Inc.
Fundación Causa Nuestra	Re Investment Properties, Inc.
Fundación Crece Latinoamericana	Redwood Road Company, Inc.
Fundación de Interés Privado Federico Humbert	Refugios del Sol, S.A.
Fundación Deering Bay	Repuestos Panatruck, S.A.
Fundación Despega con Copa Airlines	Residencial Ana Elena, S.A.
Fundación Doragg	Rigland Capital, S.A.
Fundación Elvira Méndez	Rio Chico Investment, Inc.
Fundación Emanuel González Revilla J.	Rise Trading Corporation
Fundación Fanivan	Ritz Holding, S.A.
Fundación FM3	Rivale Overseas, S.A.
Fundación GACC	Rivara Holdings, S.A.
Fundación Gerbaud Humbert	Romagal, S.A.
Fundación Hermanos ASA	Rose House, S.A.
Fundación IFF Panamá	R-Stone, Inc.
Fundación Inversiones Nueva Generación	RTA, Corporation
Fundación Inversiones Nuevo Mundo	Safralu, S.A.
Fundación Isavalsa	Saint Mary's Ventures, Inc.
Fundación Juanroco, S.A.	Samco Properties, Inc.
Fundación La Flachere	Samot Financial Corporation
Fundación La Folie	Sampaul Properties, Inc.
Fundación Lizdel	Samvir Properties, Inc.
Fundación Loo del Norte	Sanae Real State Holding, S.A.
Fundación Los Pepes	Sangenjo 116, S.A.
Fundación Madeso	Santa María Court, S.A.
Fundación Mandyale	Santa María Golf Resort, Corporation
Fundación Motta Virzi	Santa María Hotel & Golf, S.A.
Fundación Palos Pelaos	Santa María Properties, Inc.
Fundación Permot	Santa María Village Development, Inc.
Fundación Plutón	Seaside Capital, Inc.
Fundación Porta Humbert	Semah Vertical Residential Holdings II, Inc.
Fundación Pride de Panamá	Semah Vertical Residential Holdings, Inc.
Fundación Proahorro-Cesantía	Servicio de Mantenimiento de Infraestructura, S.A.
Fundación Proahorro-Pensión	Setla Corporation
Fundación Procapital-Pensión	Seven Plus International, Inc.
Fundación Proinversión-Cesantía	SFLP, S.A.
Fundación Proinversión-Pensión	Sheraton Investment, S.A.
Fundación Prorenta- Cesantía	Silver Investments Holdings Corporation
Fundación Prorenta-Pensión	Silver Wellnext Holdings, Inc.
Fundación Provisión-Pensión	Sistemas Integrados de Generación, S.A.
Fundación Ricardo Arias Espinoza	Soho Capital, Inc.
Fundación Samot	Solana 35B, S.A.
Fundación San Ramon	Splendor Trading Corporation
Fundación Soanro	SSA Panamá, Inc.

Fundación Stanju	St. Albert Village, Inc.
Fundación Sunbury Motta	Stalwart Overseas, Ltd.
Fundación Sus Buenos Vecinos, S.A.	Stone Age Holdings, S.A.
Fundación Tarife	Stone Mason Holding, Inc.
Fundación Tedced	Stone Mason, Inc.
Fundación Tight Loops	Sunbury Corporation
Fundación Tighter Loops	Taboga La Caleta, S.A.
Fundación Tosca	Tanis Overseas, Ltd.
Fundación Tosca Motta	Tanis Holdings, S.A.
Fundación Toujours Mon Petite Treso	Tanis Overseas Holding, Ltd.
Fundación Ugarit	Tarife Real Estate, S.A.
Fundación V. Humbert Arias e Hijos	Tatira, S.A.
Fundación Wittana, S.A.	TC Capital, S.A.
Galeras Holdings Ltd.	Telecomunicaciones Nacionales, S.A.
Galicia Incorporated, S.A.	Televisora Nacional, S.A.
Galleria 33 Investments, Inc.	Tenedora Activa, S.A.
Galleria Investment, S.A.	Tenedora Industrial Chiricana
Ganadera Los Guayacanes, S.A.	Terminal Industrial Taboguilla, S.A.
Garsa Capital Corporation	Thames River Investments, Corporation
GBM Corporation	The Blue And Gold Family Foundation
GBM de Costa Rica, S.A.	The Corporate Management Company
GBM de El Salvador, S.A. de C.V.	The Grove 8, S.A.
GBM de Guatemala Sociedad Anónima	The Heritage 30, S.A.
GBM de Honduras, S.A.	The Woods Development, Inc.
GBM de Nicaragua, S.A.	THIRA 3, Inc.
GBM de Panamá, S.A.	THIRA 5, Inc.
GBM Dominicana	THIRA 6, Inc.
GBM Inmobiliaria, S.A.	Tilo 23, S.A.
Generadora Alto Valle, S.A.	Tomis Holdings, S.A.
Generadora Pedregalito, S.A.	Town Center Administración, S.A.
Generadora Rio Chico, S.A.	Townshare, S.A.
Germanicus, S.A.	Transirap Corporation
Glade Management, Inc.	Tri de Mar, Inc.
Glasgow Financial Holdings Ltd.	Trim Investments Ltd.
Glenhaven Development Corporation	Twin Epress, S.A.
Global Investment Real, S.A.	Ugarit, S.A.
Global Power Investment, S.A.	UGH Pharma, Inc.
Global Trucking Services, S.A.	Ultracorp, S.A.
Globalcom Investment Limited	Unimax Properties Corporation
Gold Tree, Inc.	Urbanizadora Costa Verde, S.A.
Golden Shamrock Investments, S.A.	Urkiola, S.A.
Golf Plaza Local No.7, S.A.	Valleti, S.A.
Grand Emerald, Inc.	Valley Land, S.A.
Granlot SM., S.A.	Vatimo Investments, S.A.
GRB Administradora de Inversiones, S.A.	Vecapan Investment Corporation, S.A.
GRB Energy Holdings, Ltd.	Veroli Capital, Inc.
Greenocean Hill Corporation	Vertical Residential Holdings, Inc.
Greensboro, Ltd.	VF Consultans Corporation
Grupo Aceitero del Istmo, S.A.	VF Holdings Corporation
Grupo ASSA, S.A.	VHS Capital Limited
Grupo Inbea, S.A.	View Village, Inc.
Grupo Motta, Inc.	Vilanova Overseas Corporation
Grupo Quebec (Panamá), S.A.	Villa del Mar, S.A.
Grupo Samot, S.A.	Villa Los Pinos, S.A.

Grupo Walkirias	Vista Marina 16F
GS Solutions, Inc.	Vocavi, S.A.
Guanacaste Development Corporation	Wilsie Resource, Inc.
Guaynabo Holdings, Inc.	Winterport Enterprises Limited
GYM Properties, Inc.	X7, S.A.
Hacienda El Limón, S.A.	Yoshi Investments, S.A.
Hacienda Punta Barco, S.A.	Zarak Capital Corporation
Haney Overseas, S.A.	Zarati River Farms, Inc.
Haras Doña Eulalia, S.A.	Zaratova Properties, S.A.
Haylas Development Ltd.	Zaratova, S.A.
Hazenhurts, Inc.	

5. Las siguientes sociedades son propietarias de más de un 5% de las acciones en circulación de GFBG:

   - Empresa General de Inversiones, S.A.
   - Interex, S.A.

B. Interés de Expertos y Asesores

A la fecha del presente informe no existe relación ni afiliación entre la Compañía y los expertos y asesores que prestan servicios.

VI. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la estructura de Capitalización

1. Acciones y títulos de participación

Al 31 de diciembre de 2024, el capital autorizado de GFBG está representado por 100,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 90,342,514 acciones.

Tipo de Valor y Clase	Cantidad de valores Emitidos y en Circulación	Listado Bursátil	Capitalización de Mercado
Acciones Comunes	90,342,514	Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.	US$8,582,538,830

2. Títulos de Deuda

Los títulos están compuestos principalmente por bonos, notas internacionales y financiamientos los cuales para diciembre de 2024 fueron US$1,070.2 millones (2023: US$1,137.7 millones).

B. Descripción y Derecho de Títulos

El capital de GFBG está representado por 100,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa. Los accionistas tienen derecho preferente para adquirir acciones de una nueva emisión excepto cuando se da uno de los siguientes casos:

1. Que sea colocada a través de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (antes Bolsa de Valores de Panamá) o de cualquier otra bolsa debidamente acreditada.

2. Que el propósito de la emisión sea la ejecución de planes de opción autorizados por la mayoría de la Junta Directiva de la Compañía a favor de colaboradores y ejecutivos clave de la sociedad o de sus subsidiarias.

3. Que el propósito de la emisión sea implementar un convenio de fusión de la sociedad con otra sociedad o sociedades.

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

Las siguientes tablas presentan de manera resumida información financiera consolidada. El resumen del estado consolidado de resultados, estado consolidado de situación y razones financieras consolidadas que se derivan de las cifras en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2024, 2023, 2022, 2021, y 2020.

Resumen del Estado Consolidado de Resultados

	2024	2023	2022	2021	2020
			(en miles de US$)		
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos	968,003	862,848	752,946	734,875	797,754
Depósitos en bancos	15,558	12,257	6,167	5,373	7,099
Inversiones y otros activos financieros	265,699	243,449	181,879	142,618	160,067
Comisiones de préstamos	44,299	40,744	40,154	32,539	29,551
Total de ingresos por intereses y comisiones	**1,293,559**	**1,159,299**	**981,146**	**915,405**	**994,471**
Gastos por intereses:					
Depósitos	324,762	256,260	205,422	229,645	256,668
Obligaciones y colocaciones	48,847	52,594	50,840	41,925	67,740
Total de gastos por intereses	**373,609**	**308,854**	**256,262**	**271,570**	**324,408**
Ingreso neto por intereses y comisiones	**919,950**	**850,445**	**724,884**	**643,835**	**670,064**
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos, neta	(16,489)	(40,138)	(42,396)	155,642	280,947
(Reversión) provisión para valuación de inversiones, neta	(85)	(5,720)	5,617	(5,098)	3,773
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	3,142	3,593	2,096	1,707	(728)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	**933,382**	**892,709**	**759,567**	**491,584**	**386,071**
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	414,082	354,355	313,279	256,690	204,466
Primas de seguros, neta	49,429	41,624	38,516	32,688	35,593
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(9,497)	(46,533)	(94,685)	8,346	19,252
Otros ingresos, neto	51,933	51,995	28,471	29,232	30,439
Gastos por comisiones y otros gastos	(174,318)	(158,852)	(111,087)	(92,269)	(78,873)
Total de otros ingresos, neto	**331,629**	**242,589**	**174,494**	**234,687**	**210,877**
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	203,956	190,672	171,375	162,629	166,278
Depreciación y amortización	37,802	37,277	30,679	28,385	28,517
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	38,003	34,596	29,965	25,119	22,727
Otros gastos	84,197	80,972	94,777	80,764	72,739
Total de gastos generales y administrativos	**363,958**	**343,517**	**326,796**	**296,898**	**290,261**
Utilidad neta operacional	**901,053**	**791,782**	**607,265**	**429,373**	**306,687**
Participación patrimonial en asociadas	14,908	14,509	15,137	10,833	7,329
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	**915,961**	**806,291**	**622,402**	**440,207**	**314,017**
Impuesto sobre la renta, estimado	109,194	105,369	71,250	43,654	40,307
Impuesto sobre la renta, diferido	8,536	8,968	5,841	(18,815)	(54,567)
Utilidad neta	**798,231**	**691,954**	**545,311**	**415,368**	**328,277**

Resumen del Estado Consolidado de Situación Financiera

	2024	2023	2022	2021	2020
Activos			(en miles de US$)		
Efectivo y depósitos en bancos	509,710	812,688	573,552	456,079	601,213
Depósitos en bancos que devengan intereses	20,929	456	88,445	194,253	199,372
Inversiones y otros activos financieros, neta	5,349,826	5,125,179	5,249,921	6,175,130	5,624,784
Préstamos	12,762,272	11,974,961	11,690,196	11,297,779	11,444,423
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	364,918	394,787	432,999	467,706	383,795
Comisiones no devengadas	41,596	38,961	38,496	36,092	37,045
Préstamos, neto	12,355,757	11,541,213	11,218,700	10,793,981	11,023,583
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras neto de depreciación y amortización acumuladas	271,544	260,069	251,143	239,126	236,834
Intereses acumulados por cobrar	88,455	88,853	76,712	67,342	68,610
Otros activos	1,070,087	1,122,155	1,167,738	1,075,912	1,077,387
Total de activos	**19,666,308**	**18,950,612**	**18,626,212**	**19,001,823**	**18,831,782**
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos:					
Depósitos:					
A la vista	2,751,562	2,863,388	2,879,397	3,158,037	2,974,926
Ahorros	4,753,920	4,885,589	5,058,674	4,936,739	4,447,140
A plazo	6,066,988	5,341,788	5,095,846	5,544,220	5,872,650
Total de depósitos	13,572,469	13,090,765	13,033,917	13,638,996	13,294,716
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	93,561	0	198,243	0	0
Obligaciones y colocaciones, neto	699,615	860,648	802,268	893,646	1,076,469
Bonos perpetuos	277,016	277,016	277,016	300,000	127,680
Intereses acumulados por pagar	118,232	101,387	95,769	106,091	114,270
Reservas de operaciones de seguros	24,728	23,828	20,523	19,702	18,581
Otros pasivos	1,183,570	1,172,858	1,137,338	864,527	1,102,974
Total de pasivos	15,969,190	15,526,503	15,565,073	15,822,963	15,734,690
Patrimonio					
Acciones comunes	1,225,040	1,199,309	1,188,885	1,178,893	1,158,179
Reservas legales	223,681	213,274	206,514	199,882	199,243
Reservas de capital	(96,459)	(141,196)	(258,265)	93,854	178,599
Utilidades no distribuidas	2,344,854	2,152,722	1,924,005	1,706,231	1,561,071
Total de patrimonio	**3,697,118**	**3,424,109**	**3,061,139**	**3,178,860**	**3,097,092**
Total de pasivos y patrimonio	**19,666,308**	**18,950,612**	**18,626,212**	**19,001,823**	**18,831,782**

Razones Financieras Consolidadas

	2024	2023	2022	2021	2020
Dividendo / acción común	5.99	4.70	3.40	2.77	2.48
Deuda total / Patrimonio	0.29x	0.33x	0.42x	0.38x	0.39x
Préstamos, netos / total de activo	62.83%	60.90%	60.23%	56.80%	58.54%
Eficiencia operativa [1]	28.74%	31.02%	35.73%	33.38%	32.68%
Reserva de Préstamos / total de préstamos	2.86%	3.30%	3.70%	4.14%	3.35%
Préstamos vencidos y atrasados [2] / Total préstamos	2.40%	2.54%	2.69%	3.37%	1.54%
Reserva de Préstamos / Préstamos vencidos y atrasados [2]	119.17%	129.74%	137.74%	122.72%	218.01%

[1] La eficiencia oprativa es definida como los gastos generales y administrativos divididos entre la suma de los ingresos netos por intereses, comisioneses y otros ingresos, neto y la participación patrimonial en asociadas. [2] Préstamos vencidos y atrasados: todos los préstamos con vencimiento de mas de 90 días en pagos de intereses y/o capital y todos los préstamos vencidos con 30 días después de su vencimiento.

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondiente al 31 de diciembre de 2024.

IV PARTE
DECLARACION JURADA

Adjunto ver declaración jurada.

V PARTE
DIVULGACIÓN

El informe de actualización anual de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco General, S.A. www.bgeneral.com

Juan Raúl Humbert
Representante Legal

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

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

Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación

31 de diciembre de 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

	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

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiarias ("la Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

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

Asuntos clave de la auditoría

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

© 2025 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

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

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos, ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos, por parte de la administración para el diseño y aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 63% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2024.

La reserva para pérdidas en préstamos comprende la PCE como resultado de la calificación de préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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

- Evaluación de los controles clave sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, la exactitud de información de clientes y metodologías utilizadas.

- Para una muestra de préstamos empresariales, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, inspección de los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías, determinados por valuadores expertos, que respaldan las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para revaluar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada.

- Evaluación de las metodologías aplicadas por la Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía.

- Evaluación independiente de los insumos utilizados en los modelos con base en las metodologías de Banca de Consumo y Banca Empresarial y recálculo según el modelo de estimación de la PCE para ambas metodologías.

- Evaluación de los juicios aplicados por la Compañía sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía, en estos juicios y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

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

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría
Las inversiones reconocidas a valor razonable con cambios en resultados, así como las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales representan en conjunto el 27% del total de activos al 31 de diciembre de 2024. La Compañía utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valorización para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios. El valor razonable de inversiones, determinado por medio de modelos internos de valuación, involucra juicios por parte de la Compañía y la utilización de algunos insumos que no están disponibles en mercados activos. Por otra parte, la valuación de las inversiones cuyos precios son provistos por entidades externas requiere esfuerzos adicionales por parte de los auditores para su validación. El juicio involucrado en la estimación del valor razonable de una inversión cuando algunos insumos de valuación no son observables (por ejemplo, inversiones clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable) es significativo. Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones clasificadas en nivel 3 representaban el 18% del total de inversiones medidas a valor razonable y 5% del total de activos.	Nuestros procedimientos, incluyeron: • Evaluación de los controles clave en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por la Compañía en la determinación de los valores razonables. • Pruebas de valuaciones de los instrumentos de nivel 1 a través de la comparación de los valores razonables aplicados por la Compañía con datos de mercados públicos y observables. • Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos de nivel 2; para ello, se hace comparación de insumos observables del mercado con fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles. • Para una muestra de inversiones con insumos de valuación significativos no observables (nivel 3), evaluación de los modelos usados y aprobados por el gobierno corporativo y cálculo independiente de los precios de tales inversiones.

Otro asunto – Información suplementaria

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para expresar una opinión sobre los estados financieros del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

Otros requerimientos legales de información

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

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.

- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Gastón G. González F.

- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Gastón G. González F., socio; Nedo Cingolani, gerente senior; y Christian Gálvez, gerente senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá
13 de marzo de 2025

Gaston G. González F.
Socio
C.P.A. 7846

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

Activos	**Nota**	**2024**	**2023**
Efectivo y efectos de caja		170,110,069	195,541,375
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		134,232,715	153,541,921
A la vista en el exterior		205,366,931	463,604,369
A plazo locales		929,461	455,642
A plazo en el exterior		20,000,000	0
Intereses acumulados por cobrar		46,790	8,755
Total de depósitos en bancos		360,575,897	617,610,687
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	530,685,966	813,152,062
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		829,554,142	793,273,423
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		4,513,658,344	4,326,241,290
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		6,613,664	5,664,174
Intereses acumulados por cobrar		1,474	3,796
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	5,349,827,624	5,125,182,683
Préstamos	7	12,762,271,656	11,974,961,025
Intereses acumulados por cobrar		58,854,224	65,280,181
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		364,917,778	394,787,079
Comisiones no devengadas		41,596,410	38,961,228
Préstamos, neto		12,414,611,692	11,606,492,899
Inversiones en asociadas	8	30,071,382	30,112,121
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	271,543,690	260,068,941
Activos por derechos de uso, neto	10	15,253,594	16,908,425
Obligaciones de clientes por aceptaciones		25,373,896	42,116,890
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	273,005,259	302,895,195
Impuesto sobre la renta diferido	27	87,378,058	95,907,031
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	257,657,590	260,461,360
Activos adjudicados para la venta, neto	13	60,187,045	46,360,652
Otros activos	7 y 31	350,712,290	350,953,468
Total de activos		19,666,308,086	18,950,611,727

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

Pasivos y Patrimonio	Nota	2024	2023
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,691,400,050	2,781,918,415
Ahorros		4,661,556,735	4,749,212,902
A plazo:			
Particulares		5,914,800,813	5,193,334,737
Interbancarios		9,697,344	8,403,549
Extranjeros:			
A la vista		60,161,488	81,469,653
Ahorros		92,362,834	136,376,381
A plazo:			
Particulares		142,489,822	140,049,286
Intereses acumulados por pagar		105,737,698	86,088,753
Total de depósitos		13,678,206,784	13,176,853,676
Financiamientos:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	93,561,000	0
Obligaciones y colocaciones, neto	16	699,614,895	860,648,364
Bonos perpetuos	17	277,016,000	277,016,000
Intereses acumulados por pagar	14,16 y 17	12,433,916	15,240,796
Total de financiamientos		1,082,625,811	1,152,905,160
Pasivos por arrendamientos	18	17,233,425	18,789,901
Aceptaciones pendientes		25,373,896	42,116,890
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	539,170,458	432,657,857
Reservas de operaciones de seguros	19	24,728,077	23,828,478
Impuesto sobre la renta diferido	27	1,158,762	1,151,606
Otros pasivos	15 y 31	600,693,160	678,199,109
Total de pasivos		15,969,190,373	15,526,502,677
Patrimonio:	22		
Acciones comunes		1,225,040,368	1,199,309,253
Reservas legales		223,681,409	213,274,003
Reservas de capital		(96,458,507)	(141,196,168)
Utilidades no distribuidas		2,344,854,443	2,152,721,962
Total de patrimonio		3,697,117,713	3,424,109,050
Compromisos y contingencias	28		
Total de pasivos y patrimonio		19,666,308,086	18,950,611,727

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Nota	2024	2023
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		968,003,159	862,848,387
Depósitos en bancos		15,557,809	12,256,910
Inversiones y otros activos financieros		265,698,564	243,449,107
Comisiones sobre préstamos		44,299,269	40,744,307
Total de ingresos por intereses y comisiones		1,293,558,801	1,159,298,711
Gastos por intereses:			
Depósitos		324,761,964	256,260,168
Financiamientos		48,846,579	52,593,636
Total de gastos por intereses		373,608,543	308,853,804
Ingreso neto por intereses y comisiones		919,950,258	850,444,907
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(16,488,744)	(40,137,565)
Reversión de provisión para valuación de inversiones, neta	6	(84,520)	(5,720,327)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	3,141,912	3,593,309
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas		933,381,610	892,709,490
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones	25 y 30	414,082,494	354,354,915
Primas de seguros, neta		49,429,159	41,623,535
Pérdida en instrumentos financieros, neta	6 y 24	(9,497,343)	(46,532,651)
Otros ingresos, neto	25	51,932,628	51,995,406
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 18	(174,318,100)	(158,851,878)
Total de otros ingresos, neto		331,628,838	242,589,327
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	26	203,955,754	190,671,711
Depreciación y amortización	9 y 10	37,801,879	37,276,631
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		38,003,148	34,595,684
Otros gastos		84,196,973	80,973,173
Total de gastos generales y administrativos		363,957,754	343,517,199
Utilidad neta operacional		901,052,694	791,781,618
Participación patrimonial en asociadas	8	14,908,375	14,509,214
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		915,961,069	806,290,832
Impuesto sobre la renta, estimado		109,194,060	105,369,045
Impuesto sobre la renta, diferido		8,536,197	8,967,850
Impuesto sobre la renta, neto	27	117,730,257	114,336,895
Utilidad neta		798,230,812	691,953,937
Utilidad neta por acción	23	8.86	7.70
Utilidad neta por acción diluida	23	8.69	7.55

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	2024	2023
Utilidad neta	798,230,812	691,953,937
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	66,858,239	193,486,109
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(23,442,918)	(72,058,244)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	(72,304)	(5,737,909)
Valuación de plan de opciones	1,394,644	1,379,121
Total de otros ingresos integrales, neto	44,737,661	117,069,077
Total de utilidades integrales	842,968,473	809,023,014

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 el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

				Reservas de Capital					
	Nota	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	691,953,937	691,953,937
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	193,486,109	0	193,486,109	0	193,486,109
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI		0	0	0	(72,058,244)	0	(72,058,244)	0	(72,058,244)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI		0	0	0	(5,737,909)	0	(5,737,909)	0	(5,737,909)
Valuación de plan de opciones		0	0	0	0	1,379,121	1,379,121	0	1,379,121
Total de otros ingresos integrales, netos		0	0	0	115,689,956	1,379,121	117,069,077	0	117,069,077
Total de utilidades integrales		0	0	0	115,689,956	1,379,121	117,069,077	691,953,937	809,023,014
Transacciones atribuibles a los accionistas:									
Emisión de acciones		10,424,264	0	0	0	0	0	0	10,424,264
Dividendos pagados sobre acciones comunes		0	0	0	0	0	0	(422,401,494)	(422,401,494)
Impuesto sobre dividendos		0	0	0	0	0	0	(31,068,306)	(31,068,306)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(2,960,995)	(2,960,995)
Traspaso de utilidades no distribuidas		0	6,759,835	0	0	0	0	(6,759,835)	0
Cambios por adopción de NIIF 17, neto	22	0	0	0	0	0	0	(45,899)	(45,899)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		10,424,264	6,759,835	0	0	0	0	(463,236,529)	(446,052,430)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		1,199,309,253	213,274,003	1,000,000	(163,678,172)	21,482,004	(141,196,168)	2,152,721,962	3,424,109,050
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	798,230,812	798,230,812
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	66,858,239	0	66,858,239	0	66,858,239
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI		0	0	0	(23,442,918)	0	(23,442,918)	0	(23,442,918)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI		0	0	0	(72,304)	0	(72,304)	0	(72,304)
Valuación de plan de opciones		0	0	0	0	1,394,644	1,394,644	0	1,394,644
Total de otros ingresos integrales, netos		0	0	0	43,343,017	1,394,644	44,737,661	0	44,737,661
Total de utilidades integrales		0	0	0	43,343,017	1,394,644	44,737,661	798,230,812	842,968,473
Transacciones atribuibles a los accionistas:									
Emisión de acciones		25,731,115	0	0	0	0	0	0	25,731,115
Dividendos pagados sobre acciones comunes		0	0	0	0	0	0	(540,899,186)	(540,899,186)
Impuesto sobre dividendos		0	0	0	0	0	0	(50,379,231)	(50,379,231)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(4,412,508)	(4,412,508)
Traspaso de utilidades no distribuidas		0	10,407,406	0	0	0	0	(10,407,406)	0
Total de transacciones atribuibles a los accionistas		25,731,115	10,407,406	0	0	0	0	(606,098,331)	(569,959,810)
Saldo al 31 de de diciembre de 2024		1,225,040,368	223,681,409	1,000,000	(120,335,155)	22,876,648	(96,458,507)	2,344,854,443	3,697,117,713

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.

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Nota	2024	2023
Actividades de operación:			
Utilidad neta		798,230,812	691,953,937
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(16,488,744)	(40,137,565)
Reversión de provisión para valuación de inversiones, neta	6	(84,520)	(5,720,327)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	3,141,912	3,593,309
Pérdida (ganancia) no realizada en inversiones y otros activos financieros	24	2,787,031	(28,269,351)
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	24	(13,944,119)	(11,858,212)
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	24	(4,088,913)	5,756,783
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	24	25,099,144	63,963,149
(Ganancia) pérdida realizada en instrumentos derivados	24	(355,800)	16,940,282
Fluctuaciones cambiarias, netas	25	94,612	24,175
Ganancia en venta de activos fijos, neta	25	(150,521)	(4,272,490)
Depreciación y amortización	9 y 10	37,801,879	37,276,631
Amortización de activos intangibles	12	2,803,770	2,803,764
Participación patrimonial en asociadas	8	(14,908,375)	(14,509,214)
Impuesto sobre la renta, neto	27	117,730,257	114,336,895
Ingresos por intereses y comisiones		(1,293,558,801)	(1,159,298,711)
Gastos por intereses		373,608,543	308,853,804
Ingresos por dividendos		(2,592,874)	(2,537,523)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(973,819)	38,989,835
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(37,761,740)	(20,309,863)
Préstamos		(800,691,188)	(282,839,959)
Comisiones no devengadas		46,934,451	41,209,110
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(65,632,677)	(58,560,814)
Otros activos		74,686,437	93,091,494
Depósitos a la vista		(111,826,530)	(16,009,106)
Depósitos de ahorros		(131,669,714)	(173,084,341)
Depósitos a plazo		725,200,407	245,941,757
Reservas de operaciones de seguros		899,599	3,305,837
Otros pasivos		73,436,043	(1,819,408)
Efectivo generado de operaciones:			
Impuesto sobre la renta pagado		(119,056,606)	(89,013,069)
Intereses cobrados		1,257,938,430	1,123,972,364
Intereses pagados		(356,764,163)	(303,235,308)
Dividendos recibidos	25	2,592,874	2,537,523
Total		(225,793,715)	(108,878,549)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		572,437,097	583,075,388
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(4,563,740,931)	(3,149,062,406)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		4,388,104,723	3,375,210,945
Compras de inversiones a costo amortizado		(6,631,170)	(5,693,896)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		5,693,896	4,817,356
Dividendos recibidos en asociadas		14,949,114	14,313,788
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		262,373	8,251,177
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(45,738,148)	(46,640,060)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(207,100,143)	201,196,904
Actividades de financiamiento:			
Obligaciones y colocaciones	16	40,000,000	146,999,994
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	16	(199,307,686)	(86,906,084)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	93,561,000	(198,242,891)
Pagos de pasivos por arrendamientos	18	(3,551,977)	(3,385,424)
Producto de emisión de acciones		25,731,115	10,424,264
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(540,899,186)	(422,401,494)
Impuesto complementario pagado		(13,968,939)	(9,556,430)
Impuesto sobre dividendos		(50,379,231)	(31,068,306)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(648,814,904)	(594,136,371)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(283,477,950)	190,135,921
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		812,687,665	622,551,744
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	529,209,715	812,687,665

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. Políticas de Contabilidad Materiales
4. Saldos y Transacciones 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, 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

(1) Información General

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 59.65% (2023: 59.88%) 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 2024, la subsidiaria BG Valores, S. A. absorbió por fusión a la subsidiaria BG Investment Co., Inc., por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de esta última fueron incorporadas al estado de situación financiera de la subsidiaria BG Valores, S. A. a partir de esa fecha.

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:
  - 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. Esta a su vez cuenta con la subsidiaria:
    - Inmobiliaria de Bienes, S. A.: bienes raíces en Panamá, la cual inició operaciones en agosto de 2024.

- 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, la cual inició operaciones en mayo de 2023.
  - BGV Financial Advisors USA, LLC: asesor de inversiones en USA, la cual inició operaciones en abril de 2024.

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 de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron revisados por el Comité de Auditoría de Junta Directiva y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 12 de marzo de 2025.

(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) Políticas de Contabilidad Materiales

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 de sus subsidiarias descritas en la Nota 1. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

(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, se incluye: (i) el efectivo que comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista en bancos, y (ii) los equivalentes de efectivo compuesto por los 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.

(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.

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 crédito, 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.

(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.

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.

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, calificación de riesgo, análisis de carácter cuantitativo y cualitativo con base en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Calificación de Riesgo de Crédito
Se asigna una calificación de riesgo de crédito a cada activo financiero con base en un modelo que incorpora una serie de datos predictivos que ayudan a identificar 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 y depósitos colocados que cuentan con calificación internacional de Fitch Ratings Inc., Standard and Poor's o Moody's, se utiliza dicha calificación de riesgo 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 a medida que el riesgo de crédito se deteriora.

Cada exposición es asignada a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial con base en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están 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 de 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 desembolsados con una forma de pago de descuento directo. 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.

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 sobregiros, para los cuales aplica una morosidad mayor a 30 días, y 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 con 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.

Dependiendo del tipo de préstamos, la EI puede ser igual al saldo vigente de los contratos o al flujo programado del mismo, descontado a la tasa de interés de la operación; las excepciones aplican a los productos de tarjetas de crédito y contingencias. Para las tarjetas de crédito y contingencias se incluyó en la EI el saldo vigente, el saldo disponible y el factor de conversión de crédito (FCC), ya que el propósito es estimar la exposición en el momento de incumplimiento de las operaciones activas. Se determina la EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización.

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

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

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

La Compañía utiliza un factor prospectivo para la cartera de consumo que utiliza como variable el crecimiento del Producto Interno Bruto, así como la tasa de desempleo del país. Para la cartera empresarial el factor prospectivo utiliza variables macroeconómicas que dependen del país de riesgo de cada cliente.

(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, 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 para 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 registradas como gastos de alquiler en los resultados del año.

La Compañía mide sus activos por derechos de uso al costo menos la depreciación acumulada y se deprecian de acuerdo con el 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 con su relación a 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 con 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 cuentas por pagar fondo 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 año de concesión es determinado por la referencia al valor razonable de las opciones a la fecha de otorgamiento.

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

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

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

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

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

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

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

(ac) Nuevas Normas de Contabilidad NIIF e Interpretaciones no Adoptadas
Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son mandatorias al 31 de diciembre de 2024, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2024			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	0	187,514,260	32,918,130	220,432,390
Préstamos	15,650,432	196,494,064	289,004	212,433,500
Inversiones en asociadas	0	30,071,382	0	30,071,382
Intereses acumulados por cobrar:				
Inversiones y otros activos financieros	0	894,603	382,451	1,277,054
Préstamos	43,984	742,402	532	786,918
	43,984	1,637,005	382,983	2,063,972
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	962,991	96,370,332	99,526,049	196,859,372
Ahorros	6,424,518	47,681,535	0	54,106,053
A plazo	6,265,985	304,733,303	1,950,344	312,949,632
	13,653,494	448,785,170	101,476,393	563,915,057
Bonos perpetuos	0	17,000,000	5,000,000	22,000,000
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	136,664	6,447,850	42,990	6,627,504
Bonos perpetuos	0	133,875	39,375	173,250
	136,664	6,581,725	82,365	6,800,754
Compromisos y contingencias	0	11,232,112	5,781,868	17,013,980
Ingresos por intereses:				
Préstamos	880,570	14,790,807	50,647	15,722,024
Inversiones y otros activos financieros	0	11,342,112	2,850,153	14,192,265
Gastos por intereses:				
Depósitos	340,124	17,240,734	270,338	17,851,196
Financiamientos	0	924,373	269,513	1,193,886
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	0	14,908,375	0	14,908,375
Dividendos recibidos	0	1,305,235	0	1,305,235
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	973,770	0	0	973,770
Beneficio a personal clave de la gerencia	5,907,237	0	0	5,907,237

	2023			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	0	139,598,650	33,313,138	172,911,788
Préstamos	16,659,882	187,242,166	351,909	204,253,957
Inversiones en asociadas	0	30,112,121	0	30,112,121
Intereses acumulados por cobrar:				
Inversiones y otros activos financieros	0	613,054	422,836	1,035,890
Préstamos	44,864	617,417	694	662,975
	44,864	1,230,471	423,530	1,698,865
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,133,271	88,720,492	83,463,230	173,316,993
Ahorros	9,228,185	60,717,726	0	69,945,911
A plazo	5,411,848	239,985,223	0	245,397,071
	15,773,304	389,423,441	83,463,230	488,659,975
Bonos perpetuos	0	17,000,000	5,000,000	22,000,000
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	116,297	5,163,363	0	5,279,660
Bonos perpetuos	0	131,396	40,104	171,500
	116,297	5,294,759	40,104	5,451,160
Compromisos y contingencias	1,349,600	13,144,865	36,128,214	50,622,679
Ingresos por intereses:				
Préstamos	712,673	12,361,501	269,977	13,344,151
Inversiones y otros activos financieros	0	7,393,981	3,082,488	10,476,469
Gastos por intereses:				
Depósitos	231,060	15,369,588	328,578	15,929,226
Financiamientos	0	896,761	235,938	1,132,699
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	0	14,509,214	0	14,509,214
Dividendos recibidos	0	1,381,653	0	1,381,653
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	807,211	0	0	807,211
Beneficio a personal clave de la gerencia	6,190,908	0	0	6,190,908

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.5,609,193 (2023: B/.5,950,563) y opciones para la compra de acciones por B/.298,044 (2023: B/.240,345).

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

(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:

	2024	2023
Efectivo y efectos de caja	170,110,069	195,541,375
Depósitos a la vista en bancos	339,599,646	617,146,290
Depósitos a plazo en bancos	20,929,461	455,642
Total depósitos en bancos	360,529,107	617,601,932
Menos: Depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	1,429,461	455,642
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	529,209,715	812,687,665

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.26,057,411 (2023: B/.33,792,357) que respaldan operaciones de derivados y el próximo pago de capital e intereses de algunas obligaciones.

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

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

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

	2024	2023
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	51,950,168	54,119,205
Bonos de la República de Panamá	2,619,000	1,632,040
Acciones de Capital, Locales	31,915,176	38,056,132
Financiamientos Locales	0	2,500,000
Letras del Tesoro, Extranjeros	309,434	1,746,118
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	537,177,189	462,927,380
"Asset Backed Securities" (ABS)	71,649,083	75,767,198
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	133,306,564	156,234,911
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	627,528	290,439
Total	829,554,142	793,273,423

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/.11,775,502,295 (2023: B/.11,050,276,176). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.4,854,750 (2023: pérdida neta por B/.12,326,901) 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:

	2024		2023	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	59,495,878	59,634,850	7,292,981	7,300,000
Bonos Corporativos, Locales	1,097,481,422	1,146,720,465	1,089,500,182	1,147,912,172
Bonos de la República de Panamá	92,273,856	94,118,207	92,522,833	94,322,240
Bonos del Gobierno de EEUU	148,829,594	151,540,168	136,751,904	144,112,922
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	72,154,409	72,124,118	287,219,669	286,817,406
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,970,915,361	2,038,596,284	1,297,058,939	1,362,107,722
"Asset Backed Securities" (ABS)	135,423,082	137,121,892	188,920,050	192,164,543
Bonos Corporativos, Extranjeros	922,213,746	937,662,089	1,213,905,377	1,258,504,135
Bonos de Otros Gobiernos	14,870,996	15,084,237	13,069,355	13,604,449
Total	4,513,658,344	4,652,602,310	4,326,241,290	4,506,845,589

La Compañía realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.2,388,599,855 (2023: B/.2,038,612,455). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.25,099,144 (2023: B/.63,963,149) 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:

	2024				
	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	7,768,101	1,591,709	0	51,323	9,411,133
Transferido a 12 meses	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	443,704	(871,662)	0	3,087	(424,871)
Nuevos instrumentos adquiridos	3,031,323	0	0	0	3,031,323
Inversiones canceladas	(2,627,433)	0	0	(51,323)	(2,678,756)
Saldo al final del año	8,615,695	720,047	0	3,087	9,338,829

			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 año	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	(1,491,302)	619,178	(1,601,663)	18,666	(2,455,121)
Nuevos instrumentos adquiridos	2,663,611	0	0	0	2,663,611
Inversiones canceladas	(3,908,064)	(76,504)	(1,894,827)	(67,004)	(5,946,399)
Saldo al final del año	7,768,101	1,591,709	0	51,323	9,411,133

Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascienden a B/.6,631,170 (2023: B/.5,693,896) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.17,506 (2023: B/.29,722), las cuales se detallan a continuación:

	2024		2023	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta	6,613,664	6,631,170	5,664,174	5,693,896
Total	6,613,664	6,631,170	5,664,174	5,693,896

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	29,722	12,140
(Reversión) provisión cargada a gastos	(12,216)	17,582
Saldo al final del año	17,506	29,722

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

	2024	2023
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	6,613,664	5,664,174
Intereses acumulados por cobrar	1,474	3,796
Total de inversiones y otros activos financieros a costo amortizado	6,615,138	5,667,970

El portafolio de MBS de la Compañía está constituido en un 100% (2023: 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 65.6% (2023: 59.0%) 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 4.34 años y de CMOs es de 1.67 años (2023: MBS es de 4.52 años y de CMOs es de 1.76 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 responsabilidad de la VPE de Tesorería, Banca Patrimonial y Banca de Inversión, 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.

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

	2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	51,950,168	0	0	51,950,168
Bonos de la República de Panamá	2,619,000	0	2,619,000	0
Acciones de Capital, Locales	31,915,176	0	0	31,915,176
Letras del Tesoro, Extranjeros	309,434	309,434	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	537,177,189	0	537,177,189	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	71,649,083	0	71,649,083	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	133,306,564	0	1,133,135	132,173,429
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	627,528	0	0	627,528
Total	829,554,142	309,434	612,578,407	216,666,301

	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,119,205	0	0	54,119,205
Bonos de la República de Panamá	1,632,040	0	1,632,040	0
Acciones de Capital, Locales	38,056,132	0	0	38,056,132
Financiamientos Locales	2,500,000	0	0	2,500,000
Letras del Tesoro, Extranjeros	1,746,118	1,746,118	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	462,927,380	0	462,927,380	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	75,767,198	0	75,767,198	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	156,234,911	0	783,164	155,451,747
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	290,439	0	160,650	129,789
Total	793,273,423	1,746,118	541,270,432	250,256,873

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

	2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	59,495,878	0	0	59,495,878
Bonos Corporativos, Locales	1,097,481,422	0	392,424,079	705,057,343
Bonos de la República de Panamá	92,273,856	0	92,273,856	0
Bonos del Gobierno de EEUU	148,829,594	148,829,594	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	72,154,409	72,154,409	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,970,915,361	0	1,970,915,361	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	135,423,082	0	135,423,082	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	922,213,746	0	922,213,746	0
Bonos de Otros Gobiernos	14,870,996	0	14,870,996	0
Total	4,513,658,344	220,984,003	3,528,121,120	764,553,221

	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	7,292,981	0	0	7,292,981
Bonos Corporativos, Locales	1,089,500,182	0	386,248,749	703,251,433
Bonos de la República de Panamá	92,522,833	0	92,522,833	0
Bonos del Gobierno de EEUU	136,751,904	136,751,904	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	287,219,669	168,105,063	119,114,606	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,297,058,939	0	1,297,058,939	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	188,920,050	0	188,920,050	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,213,905,377	0	1,213,905,377	0
Bonos de Otros Gobiernos	13,069,355	0	13,069,355	0
Total	4,326,241,290	304,856,967	3,310,839,909	710,544,414

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 2023	250,256,873	710,544,414	960,801,287
Ganancias reconocidas en resultados	4,196,034	0	4,196,034
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(2,585,252)	(2,585,252)
Compras	35,406,707	147,404,500	182,811,207
Amortizaciones, ventas y redenciones	(73,353,963)	(90,810,441)	(164,164,404)
Transferidas a Nivel 3	160,650	0	160,650
31 de diciembre de 2024	216,666,301	764,553,221	981,219,522
Total de (pérdidas) ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2024	245,383	(1,073,201)	(827,818)

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
Ganancias reconocidas en resultados	3,618,508	62,000	3,680,508
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	12,165,446	12,165,446
Compras	62,259,695	200,751,855	263,011,550
Amortizaciones, ventas y redenciones	(71,640,673)	(207,728,827)	(279,369,500)
31 de diciembre de 2023	250,256,873	710,544,414	960,801,287
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2023	4,496,364	12,295,135	16,791,499

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

Durante el año 2024 y 2023, no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable.

Durante el año 2024, por cambios en la fuente de estimación de nivel de valor razonable de acciones de fondos mutuos extranjeros, se realizó una transferencia no significativa desde el nivel 2 al nivel 3 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 2024	Rango de variables no observables 2023	Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
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 5.70% Máximo 11.86%	Mínimo 5.90% Máximo 13.51%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (24.25%) Máximo 91.25%	Mínimo (100.00%) Máximo 80.56%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 1.12% Máximo 7.44% Promedio 2.08%	Mínimo 1.46% Máximo 7.89% Promedio 2.22%	Si el margen de riesgo de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

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:

	2024			
	Valor Razonable Efecto en Resultados		VR OUI Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	17,828	(18,755)	6,947,129	(9,149,988)
Instrumentos de Capital	1,664,530	(1,528,438)	0	0
Totales	1,682,358	(1,547,193)	6,947,129	(9,149,988)

	2023			
	Valor Razonable Efecto en Resultados		VR OUI Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	29,052	(60,404)	7,156,389	(9,045,952)
Instrumentos de Capital	1,935,343	(1,780,290)	0	0
Totales	1,964,395	(1,840,694)	7,156,389	(9,045,952)

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	2024	2023
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,574,595,919	4,659,177,582
Personales, autos y tarjetas de crédito	2,203,922,414	1,963,721,467
Hipotecarios comerciales	1,773,621,765	1,785,135,972
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,680,520,164	1,347,048,892
Financiamientos interinos	293,807,622	265,160,413
Arrendamientos financieros, neto	110,162,091	91,931,089
Prendarios	198,524,473	208,253,162
Sobregiros	129,967,985	121,406,289
Total sector interno	10,965,122,433	10,441,834,866
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	135,832,352	148,073,509
Personales, autos y tarjetas de crédito	11,936,623	8,087,985
Hipotecarios comerciales	140,403,064	139,404,710
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,462,160,261	1,188,013,843
Prendarios	10,196,389	9,688,042
Sobregiros	36,620,534	39,858,070
Total sector externo	1,797,149,223	1,533,126,159
Total	12,762,271,656	11,974,961,025

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

	2024			
	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	132,011,957	208,039,313	54,735,809	394,787,079
Transferido a 12 meses	47,751,008	(47,733,985)	(17,023)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(16,134,328)	28,139,657	(12,005,329)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(6,541,755)	(13,232,924)	19,774,679	0
Recálculo de la cartera, neto	(74,059,988)	47,558,092	19,308,597	(7,193,299)
Nuevos préstamos	19,747,230	42,291,510	5,961,706	68,000,446
Préstamos cancelados	(14,015,272)	(44,216,739)	(19,063,880)	(77,295,891)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	48,500,695	48,500,695
Préstamos castigados	0	0	(61,881,252)	(61,881,252)
Saldo al final del año	88,758,852	220,844,924	55,314,002	364,917,778

	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 año	136,926,931	234,895,462	61,176,842	432,999,235
Transferido a 12 meses	18,996,569	(12,361,212)	(6,635,357)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(4,188,565)	47,699,030	(43,510,465)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,249,716)	(9,911,619)	13,161,335	0
Recálculo de la cartera, neto	(25,178,460)	(46,542,739)	56,918,894	(14,802,305)
Nuevos préstamos	21,470,500	6,270,907	3,101,784	30,843,191
Préstamos cancelados	(12,765,302)	(12,010,516)	(31,402,633)	(56,178,451)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	49,565,066	49,565,066
Préstamos castigados	0	0	(47,639,657)	(47,639,657)
Saldo al final del año	132,011,957	208,039,313	54,735,809	394,787,079

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	2024			
	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	124,374,141	107,737,040	37,273,865	269,385,046
Transferido a 12 meses	41,991,215	(41,974,468)	(16,747)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(16,021,839)	23,996,874	(7,975,035)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(6,535,611)	(9,528,302)	16,063,913	0
Recálculo de la cartera, neto	(68,846,997)	58,301,448	18,866,656	8,321,107
Nuevos préstamos	13,789,813	23,799,992	3,808,034	41,397,839
Préstamos cancelados	(11,395,759)	(10,909,806)	(15,406,953)	(37,712,518)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	47,554,085	47,554,085
Préstamos castigados	0	0	(60,952,638)	(60,952,638)
Saldo al final del año	77,354,963	151,422,778	39,215,180	267,992,921

	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 año	124,543,314	120,496,961	42,180,961	287,221,236
Transferido a 12 meses	16,949,570	(10,365,530)	(6,584,040)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(3,987,464)	8,782,916	(4,795,452)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,245,713)	(9,652,566)	12,898,279	0
Recálculo de la cartera, neto	(17,322,983)	5,648,987	2,906,888	(8,767,108)
Nuevos préstamos	17,327,963	3,410,541	2,226,627	22,965,131
Préstamos cancelados	(9,890,546)	(10,584,269)	(15,209,161)	(35,683,976)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	48,678,510	48,678,510
Préstamos castigados	0	0	(45,028,747)	(45,028,747)
Saldo al final del año	124,374,141	107,737,040	37,273,865	269,385,046

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

	2024			
	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	7,637,816	100,302,273	17,461,944	125,402,033
Transferido a 12 meses	5,759,793	(5,759,517)	(276)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(112,489)	4,142,783	(4,030,294)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(6,144)	(3,704,622)	3,710,766	0
Recálculo de la cartera, neto	(5,212,991)	(10,743,356)	441,941	(15,514,406)
Nuevos préstamos	5,957,417	18,491,518	2,153,672	26,602,607
Préstamos cancelados	(2,619,513)	(33,306,933)	(3,656,927)	(39,583,373)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	946,610	946,610
Préstamos castigados	0	0	(928,614)	(928,614)
Saldo al final del año	11,403,889	69,422,146	16,098,822	96,924,857

	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 año	12,383,617	114,398,501	18,995,881	145,777,999
Transferido a 12 meses	2,046,999	(1,995,682)	(51,317)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(201,101)	38,916,114	(38,715,013)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(4,003)	(259,053)	263,056	0
Recálculo de la cartera, neto	(7,855,477)	(52,191,726)	54,012,006	(6,035,197)
Nuevos préstamos	4,142,537	2,860,366	875,157	7,878,060
Préstamos cancelados	(2,874,756)	(1,426,247)	(16,193,472)	(20,494,475)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	886,556	886,556
Préstamos castigados	0	0	(2,610,910)	(2,610,910)
Saldo al final del año	7,637,816	100,302,273	17,461,944	125,402,033

Durante el año se llevó a cabo una recalibración del modelo de pérdidas crediticias esperadas con el objetivo de mejorar la precisión de la reserva de crédito requerida, teniendo en cuenta los cambios en las condiciones del mercado, comportamiento del portafolio y la evolución del sistema.

El 52% (2023: 56%) 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:

	2024	2023
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,359,967	7,429,022
Hipotecas sobre bienes muebles	731,339	662,937
Depósitos	306,295	308,677
Otras garantías	249,288	197,306
Sin garantías	4,115,383	3,377,019
Total	12,762,272	11,974,961

La Compañía registró un crédito fiscal por la suma de B/.65,632,677 (2023: B/.58,560,814), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales. El crédito fiscal acumulado por cobrar por B/.61,136,795 (2023: B/.96,722,836) 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:

	2024	2023
Pagos mínimos hasta 1 año	45,088,361	39,030,736
Pagos mínimos a más de 1 año	81,996,697	66,090,201
Total de pagos mínimos	127,085,058	105,120,937
Menos: intereses no devengados	16,922,967	13,189,848
Total de arrendamientos financieros, neto	110,162,091	91,931,089

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación 2024	% de participación 2023	2024	2023
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	17,603,531	18,321,072
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	5,664,846	5,815,990
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	3,594,922	2,910,897
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	3,208,083	3,064,162
				30,071,382	30,112,121

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

2024

Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad Neta	Participación reconocida en resultados
Telered, S. A.	30-nov-2024	66,923,391	19,426,605	47,496,786	53,125,477	40,221,373	12,904,104	5,589,115
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2024	14,846,165	0	14,846,165	7,029,643	1,113	7,028,530	2,687,418
Processing Center, S. A.	30-nov-2024	27,067,111	8,404,004	18,663,107	31,817,192	19,579,875	12,237,317	6,106,590
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-oct-2024	16,286,557	7,478,501	8,808,056	4,769,740	2,688,550	2,081,190	525,252
Total								14,908,375

2023

Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad Neta	Participación reconocida en resultados
Telered, S. A.	30-nov-2023	66,594,019	16,688,451	49,905,568	55,713,630	39,340,082	16,373,548	7,337,841
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2023	15,242,598	0	15,242,598	3,934,345	616	3,933,729	1,504,100
Processing Center, S. A.	30 -nov-2023	27,876,182	10,547,820	17,328,362	28,261,268	16,892,818	11,368,450	5,094,650
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-oct-2023	13,161,351	4,572,540	8,588,811	4,340,452	2,471,962	1,868,490	572,623
Total								14,509,214

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

			2024			
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del año	34,943,143	138,901,310	203,963,748	127,586,442	48,104,869	553,499,512
Adiciones	0	0	22,223,291	19,799,259	3,715,598	45,738,148
Ventas y descartes	0	227,864	525	10,469,480	0	10,697,869
Al final del año	34,943,143	138,673,446	226,186,514	136,916,221	51,820,467	588,539,791
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	45,816,994	127,048,289	85,223,821	35,341,467	293,430,571
Gasto del año	0	3,616,862	17,297,716	11,325,129	1,911,840	34,151,547
Ventas y descartes	0	116,061	525	10,469,431	0	10,586,017
Al final del año	0	49,317,795	144,345,480	86,079,519	37,253,307	316,996,101
Saldo neto	34,943,143	89,355,651	81,841,034	50,836,702	14,567,160	271,543,690

			2023			
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del año	31,999,135	135,380,209	183,989,593	123,174,363	49,468,645	524,011,945
Adiciones	3,208,608	4,308,637	20,370,708	16,535,626	2,216,481	46,640,060
Ventas y descartes	264,600	787,536	396,553	12,123,547	3,580,257	17,152,493
Al final del año	34,943,143	138,901,310	203,963,748	127,586,442	48,104,869	553,499,512
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	42,731,801	107,729,572	88,880,155	33,527,102	272,868,630
Gasto del año	0	3,569,477	19,715,270	8,466,940	1,984,060	33,735,747
Ventas y descartes	0	484,284	396,553	12,123,274	169,695	13,173,806
Al final del año	0	45,816,994	127,048,289	85,223,821	35,341,467	293,430,571
Saldo neto	34,943,143	93,084,316	76,915,459	42,362,621	12,763,402	260,068,941

(10) Activos por Derechos de Uso

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

	2024	2023
Costo:		
Al inicio del año	29,069,382	27,794,756
Nuevos contratos	2,162,107	4,293,734
Cancelaciones	(1,832,001)	(3,019,108)
Al final del año	29,399,488	29,069,382
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	12,160,957	11,639,181
Gasto del año	3,650,332	3,540,884
Cancelaciones	(1,665,395)	(3,019,108)
Al final del año	14,145,894	12,160,957
Saldo neto	15,253,594	16,908,425

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.

(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 ascienden a B/.273,005,259 (2023: B/.302,895,195) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.539,170,458 (2023: B/.432,657,857) 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:

	2024		
	Plusvalía	Activos intangibles	Total
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	246,641,186	59,167,756	305,808,942
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	45,347,582	45,347,582
Amortización del año	0	2,803,770	2,803,770
Saldo al final del año	0	48,151,352	48,151,352
Saldo neto al final del año	246,641,186	11,016,404	257,657,590

		2023	
	Plusvalía	**Activos intangibles**	**Total**
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	246,641,186	59,167,756	305,808,942
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	42,543,818	42,543,818
Amortización del año	0	2,803,764	2,803,764
Saldo al final del año	0	45,347,582	45,347,582
Saldo neto al final del año	246,641,186	13,820,174	260,461,360

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 diciembre de 2024 y 2023, no se reconocieron pérdidas por deterioro. 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 10%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está entre 0% y 5%.

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

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 14% y 15%.

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/.62,249,042 (2023: B/.51,273,528), menos una reserva de B/.2,061,997 (2023: B/.4,912,876).

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	4,912,876	3,408,621
Provisión cargada a gastos	4,785,064	8,578,705
Reversión de provisión	(1,643,152)	(4,985,396)
Venta de activos adjudicados	(5,992,791)	(2,089,054)
Saldo al final del año	2,061,997	4,912,876

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascienden a B/.93,561,000 con vencimientos varios hasta agosto de 2025 y tasas de interés anual de 4.88% hasta 4.95%; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 4.92%. Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.96,005,517.

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

	2024
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	93,561,000
Intereses acumulados por pagar	562,055
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	94,123,055

(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	2024	2023
Bonos del Gobierno de Estados Unidos	1	0	3,374,894
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	176,152,762	192,749,318
Total		176,152,762	196,124,212

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

(16) Obligaciones y Colocaciones, Neto

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

	2024	2023
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de 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 2024 y tasa de interés de SOFR 6 meses más un margen	0	116,999,994
Financiamiento con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de SOFR 6 meses más un margen	40,000,000	50,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de SOFR 6 meses más un margen	50,000,000	50,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2030 y tasa de interés fija	27,692,308	30,000,000
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	0	15,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	37,500,000	52,500,000
Subtotal de obligaciones y colocaciones	695,089,308	854,396,994
Cobertura de revaluación	4,525,587	6,251,370
Total de obligaciones y colocaciones, neto	699,614,895	860,648,364

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

	2024	2023
Obligaciones y colocaciones, neto	699,614,895	860,648,364
Intereses acumulados por pagar	9,690,360	13,059,295
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	709,305,255	873,707,659

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: notas emitidas por B/.200,000,000 en el 2016, que vencieron en agosto 2024, y notas emitidas por B/.75,000,000 en el 2017, vigentes, y se encuentran respaldadas con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103), y cuyo saldo es de B/.37,500,000 (2023: B/.67,500,000). 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.

Las notas antes citadas se pactaron a los siguientes plazos y tipo de tasas: las del 2016 a 8 años con amortizaciones a capital a partir del tercer año y tasa de interés fija, y 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, la cual fue modificada a SOFR 6 meses más un margen. El saldo de este financiamiento al 31 de diciembre de 2023 era de B/.50,000,000, en el mes de enero de 2024 este financiamiento fue cancelado.

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 cual fue modificada a SOFR 6 meses más un margen. En el mes de abril de 2024, este financiamiento fue cancelado

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:

	2024	**2023**
Saldo al inicio del año	860,648,364	802,268,103
Nuevas obligaciones y colocaciones	40,000,000	146,999,994
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(199,307,686)	(86,906,084)
Cobertura de revaluación	(1,725,783)	(1,713,649)
Saldo al final del año	699,614,895	860,648,364

(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:

	2024	2023
Bonos perpetuos	277,016,000	277,016,000
Intereses acumulados por pagar	2,181,501	2,181,501
Bonos perpetuos a costo amortizado	279,197,501	279,197,501

(18) Pasivos por Arrendamientos

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	18,789,901	17,881,591
Nuevos contratos	2,162,107	4,293,734
Pagos	(3,551,977)	(3,385,424)
Cancelaciones	(166,606)	0
Saldo al final del año	17,233,425	18,789,901

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.846,749 (2023: B/.828,472), 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 (2023: 1 y 20 años), y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 3.25% y 7.80% (2023: 3.00% y 6.10%).

(19) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascienden a B/.24,728,077 (2023: B/.23,828,478) 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:

	2024	2023
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del año	23,126,177	21,314,216
Primas emitidas	51,324,616	45,379,762
Primas ganadas	(47,809,989)	(43,567,801)
Saldo al final del año	26,640,804	23,126,177
Participación de reaseguradores	(6,541,308)	(4,553,853)
Primas no devengadas, neta	20,099,496	18,572,324
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del año	6,609,172	5,045,986
Siniestros incurridos	12,427,110	12,454,279
Siniestros pagados	(13,224,290)	(10,891,093)
Saldo al final del año	5,811,992	6,609,172
Participación de reaseguradores	(1,183,411)	(1,353,018)
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	4,628,581	5,256,154
Total de reservas de operaciones de seguros	24,728,077	23,828,478

(20) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	2024			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	66,224,403	66,092,658	207,282,585	339,599,646
A plazo	500,000	429,461	20,000,000	20,929,461
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	68,916,719	22,540,020	738,097,403	829,554,142
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,253,851,471	208,062,327	3,051,744,546	4,513,658,344
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	6,613,664	0	6,613,664
Préstamos	10,965,122,433	1,619,908,468	177,240,755	12,762,271,656
Total	12,354,615,026	1,923,646,598	4,194,365,289	18,472,626,913
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,650,926,552	86,677,326	13,957,660	2,751,561,538
Ahorros	4,674,186,903	65,470,313	14,262,353	4,753,919,569
A plazo	5,797,294,415	211,043,356	58,650,208	6,066,987,979
Valores vendidos bajo acuerdo recompra	0	0	93,561,000	93,561,000
Obligaciones y colocaciones, neto	120,372,308	0	579,242,587	699,614,895
Bonos perpetuos	0	0	277,016,000	277,016,000
Pasivos por arrendamientos	16,083,412	760,008	390,005	17,233,425
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	176,152,762	176,152,762
Total	13,258,863,590	363,951,003	1,213,232,575	14,836,047,168
Compromisos y contingencias	420,585,597	9,897,256	0	430,482,853

	2023			
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	Total
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	77,941,131	72,508,276	466,696,883	617,146,290
A plazo	0	455,642	0	455,642
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	76,180,755	28,424,722	688,667,946	793,273,423
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,195,357,281	216,329,387	2,914,554,622	4,326,241,290
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	5,664,174	0	5,664,174
Préstamos	10,441,834,866	1,354,689,984	178,436,175	11,974,961,025
Total	11,791,314,033	1,678,072,185	4,248,355,626	17,717,741,844
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,744,682,793	102,962,527	15,742,748	2,863,388,068
Ahorros	4,771,538,501	101,178,712	12,872,070	4,885,589,283
A plazo	5,076,076,424	208,695,480	57,015,668	5,341,787,572
Obligaciones y colocaciones, neto	147,680,000	0	712,968,364	860,648,364
Bonos perpetuos	0	0	277,016,000	277,016,000
Pasivos por arrendamientos	17,875,451	426,142	488,308	18,789,901
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	196,124,212	196,124,212
Total	12,757,853,169	413,262,861	1,272,227,370	14,443,343,400
Compromisos y contingencias	594,891,418	6,575,382	0	601,466,800

(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 en los negocios de la Compañía para sus análisis financieros:

2024

	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Tenedora de Acciones	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	1,288,972,309	19,279,546	2,846,693	14,034,361	31,574,108	1,293,558,801
Gastos por intereses y provisiones, netas	391,643,029	108,270	0	0	31,574,108	360,177,191
Otros ingresos, neto	276,965,391	37,299,594	18,440,943	527,776,235	528,853,325	331,628,838
Gastos generales y administrativos	316,665,010	3,400,565	6,085,453	35,960	31,113	326,155,875
Gasto de depreciación y amortización	37,504,112	20,087	277,680	0	0	37,801,879
Participación patrimonial en asociadas	14,908,375	0	0	0	0	14,908,375
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	835,033,924	53,050,218	14,924,503	541,774,636	528,822,212	915,961,069
Impuesto sobre la renta, estimado	99,293,664	6,697,599	3,202,797	0	0	109,194,060
Impuesto sobre la renta, diferido	8,536,197	0	0	0	0	8,536,197
Impuesto sobre la renta, neto	107,829,861	6,697,599	3,202,797	0	0	117,730,257
Utilidad neta	727,204,063	46,352,619	11,721,706	541,774,636	528,822,212	798,230,812
Total de activos	19,362,600,064	412,204,544	69,373,961	1,317,025,879	1,494,896,362	19,666,308,086
Total de pasivos	16,585,052,074	62,359,191	1,342,197	101,726	679,664,815	15,969,190,373

2023

	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Tenedora de Acciones	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	1,155,068,149	14,809,856	2,125,373	11,776,956	24,481,623	1,159,298,711
Gastos por intereses y provisiones, netas	291,018,137	52,707	0	0	24,481,623	266,589,221
Otros ingresos, neto	194,152,529	32,180,305	16,455,701	413,601,369	413,800,577	242,589,327
Gastos generales y administrativos	297,385,465	3,076,006	5,762,353	29,580	12,836	306,240,568
Gasto de depreciación y amortización	37,041,865	18,139	216,627	0	0	37,276,631
Participación patrimonial en asociadas	14,509,214	0	0	0	0	14,509,214
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	738,284,425	43,843,309	12,602,094	425,348,745	413,787,741	806,290,832
Impuesto sobre la renta, estimado	96,265,117	6,338,923	2,765,005	0	0	105,369,045
Impuesto sobre la renta, diferido	8,967,850	0	0	0	0	8,967,850
Impuesto sobre la renta, neto	105,232,967	6,338,923	2,765,005	0	0	114,336,895
Utilidad neta	633,051,458	37,504,386	9,837,089	425,348,745	413,787,741	691,953,937
Total de activos	18,651,645,821	370,813,144	60,828,942	1,289,154,881	1,421,831,061	18,950,611,727
Total de pasivos	16,075,631,805	57,508,623	775,803	231,937	607,645,491	15,526,502,677

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

	2024			
	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	1,244,425,402	208,304,195	187,366,417	1,640,096,014
Activos no financieros	525,910,563	3,215,151	75,566	529,201,280

	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	1,147,382,900	166,286,289	102,728,063	1,416,397,252
Activos no financieros	517,156,790	3,278,183	95,328	520,530,301

(22) Patrimonio

Empresa General de Inversiones, S. A. es dueña del 59.65% (2023: 59.88%) 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 (2023: 100,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de las cuales hay emitidas y en circulación 90,342,514 acciones comunes (2023: 89,982,791 acciones comunes).

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	89,982,791	89,823,193
Acciones comunes emitidas	359,723	159,598
Saldo al final del año	90,342,514	89,982,791

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 2032 y un plan de acciones restringidas hasta el 2024.

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:

	2024		2023	
	No. de Opciones	Precio Ejecución	No. de Opciones	Precio Ejecución
Opciones al inicio del año	1,844,685	66.58	1,751,828	70.17
Reemitidas	0	0.00	704,205	64.51
Otorgadas	163,850	76.42	213,500	65.78
Ejecutadas	(303,068)	68.26	(104,393)	59.67
Canceladas	(45,800)	72.55	(720,455)	74.05
Opciones al final del año	1,659,667	67.08	1,844,685	66.58

Para las opciones vigentes el rango de precio de ejercicio está entre B/.60.68 hasta B/.78.81 (2023: 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:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	21,482,004	20,102,883
Provisión del año	1,394,644	1,379,121
Saldo al final del año	22,876,648	21,482,004

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:

	2024 Reservas					
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	Total
Banco General, S. A.	139,009,941	4,738,127	14,682,221	0	0	158,430,289
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	43,308,077	43,308,077
Banco General (Overseas), Inc.	14,018,604	0	0	0	0	14,018,604
Banco General (Costa Rica), S. A.	3,783,023	0	0	4,141,416	0	7,924,439
Total	156,811,568	4,738,127	14,682,221	4,141,416	43,308,077	223,681,409

	2023 Reservas					
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	Total
Banco General, S. A.	133,877,476	4,251,413	16,379,960	0	0	154,508,849
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	40,642,782	40,642,782
Banco General (Overseas), Inc.	11,447,322	0	0	0	0	11,447,322
Banco General (Costa Rica), S. A.	4,142,190	0	0	2,532,860	0	6,675,050
Total	149,466,988	4,251,413	16,379,960	2,532,860	40,642,782	213,274,003
Traspaso (reversión) de utilidades no distribuidas del año	7,344,580	486,714	(1,697,739)	1,608,556	2,665,295	10,407,406

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.

Adopción de la NIIF 17 Contratos de Seguros
La NIIF 17 Contratos de Seguros establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros.

En el año 2023, la Compañía por medio de la subsidiaria de Overseas Capital Markets, Inc., Commercial Re Overseas, Ltd., aplicó la adopción de esta nueva norma, cuyos resultados producto de la transición de NIIF 4 a NIIF 17 generó una disminución en las utilidades no distribuidas por la suma de B/.45,899.

(23) Utilidad por Acción

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

	2024	2023
Cálculo de la utilidad neta por acción:		
Utilidad neta	798,230,812	691,953,937
Cantidad promedio ponderada de acciones	90,069,120	89,852,900
Utilidad neta por acción	8.86	7.70
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida:		
Utilidad neta	798,230,812	691,953,937
Cantidad promedio ponderada de acciones diluidas	91,829,538	91,593,056
Utilidad neta por acción diluida	8.69	7.55

(24) Pérdida en Instrumentos Financieros, Neta

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

	2024	2023
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	(2,787,031)	28,269,351
Ganancia no realizada en instrumentos derivados	13,944,119	11,858,212
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	4,088,913	(5,756,783)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	(25,099,144)	(63,963,149)
Ganancia (pérdida) realizada en instrumentos derivados	355,800	(16,940,282)
Total pérdida en instrumentos financieros, neta	(9,497,343)	(46,532,651)

En el rubro de ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta se incluye pérdida en venta de instrumentos financieros de deuda por ventas en corto por B/.765,837 (2023: ganancia por B/.6,570,118).

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, Otras Comisiones y Otros Ingresos, Neto

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

	2024	2023
Servicios bancarios de tarjetas de débito y crédito	276,348,890	237,670,515
Servicios bancarios otros	84,106,886	75,410,073
Administración de fondos y fideicomisos	25,337,173	22,998,196
Corretaje de valores	23,633,047	14,256,273
Operaciones de seguros y reaseguros	1,796,492	2,079,485
Negocio de vales alimenticios	2,860,006	1,940,373
Total de honorarios y otras comisiones	414,082,494	354,354,915

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

	2024	2023
Dividendos	2,592,874	2,537,523
Fluctuaciones cambiarias, netas	(94,612)	(24,175)
Servicios bancarios varios	17,522,938	15,211,599
Ganancia en venta de activo fijo, neta	150,521	4,272,490
Servicios fiduciarios	83,525	130,025
Otros ingresos	31,677,382	29,867,944
Total de otros ingresos, neto	51,932,628	51,995,406

(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 en el año 2023, 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 704,205. Durante el año 2024, la Compañía otorgó opciones para compra de acciones por 163,850 (2023: 213,500). El saldo de las opciones es de 1,659,667 (2023: 1,844,685), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.67.08 (2023: B/.66.58). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.1,394,644 (2023: B/.1,379,121). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2032.

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 2018-2024. En octubre de 2024 la Junta Directiva de la Compañía, autorizó reservar 20,491 acciones comunes adicionales al plan vigente

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.

En el 2024 se otorgaron 56,876 (2023: 55,205) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.5,043,564 (2023: B/.4,195,321). A continuación se detalla el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	2024	2023
Acciones al inicio del año	36,385	91,590
Acciones aprobadas	20,491	0
Acciones otorgadas	(56,876)	(55,205)
Acciones al final del año	0	36,385

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/.81,600 (2023: B/.81,600) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.156,020 (2023: B/.156,175).

(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 con 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%
EUA	21%

Las compañías incorporadas en los Estados Unidos de América (EUA) pagan una tasa de impuesto sobre la renta federal del 21%; adicionalmente están sujetas al pago de impuesto sobre la renta estatal. Las subsidiarias del grupo incorporadas en el Estado de Florida están sujetas al pago de una tasa de impuesto sobre la renta estatal del 5.5%.

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

El impuesto sobre la renta estimado es de B/.108,252,924 (2023: B/.103,410,402) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.817,727,313 (2023: B/.736,908,708) y la tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 13.2% (2023: 14.0%). La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2023: 25%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

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

	2024	2023
Impuesto sobre la renta estimado	109,648,202	105,369,605
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	(454,142)	(560)
Impuesto sobre la renta diferido	8,536,197	8,967,850
Total de impuesto sobre la renta, neto	117,730,257	114,336,895

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

	2024	2023
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	817,727,313	736,908,708
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(639,458,551)	(562,094,410)
Costos y gastos no deducibles	254,742,933	238,827,309
Utilidad neta gravable	433,011,695	413,641,607

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

	2024	2023	Efectos en resultados
Impuesto sobre la renta diferido – activo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	87,008,502	95,139,006	(8,130,504)
Reserva para activos adjudicados para la venta	369,556	768,025	(398,469)
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	87,378,058	95,907,031	(8,528,973)
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	208,081	200,925	7,156
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	1,158,762	1,151,606	7,156
Efecto por diferencial cambiario			(68)
Total de impuesto sobre la renta diferido			(8,536,197)

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.

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

	2024		
	Hasta 1 año	**De 1 a 5 años**	**Total**
Cartas de crédito	111,383,877	2,473,001	113,856,878
Garantías bancarias	47,762,268	1,534,143	49,296,411
Cartas promesa de pago	267,329,564	0	267,329,564
Total	426,475,709	4,007,144	430,482,853

	2023		
	Hasta 1 año	**De 1 a 5 años**	**Total**
Cartas de crédito	65,123,376	42,576,960	107,700,336
Garantías bancarias	72,973,803	2,653,385	75,627,188
Cartas promesa de pago	418,139,276	0	418,139,276
Total	556,236,455	45,230,345	601,466,800

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:

	2024	2023
Máxima exposición		
Valor en libros	430,482,853	601,466,800
Cartas de crédito		
Grado 1: Normal	110,879,263	105,122,767
Grado 2: Mención especial	1,297,856	233,485
Grado 3: Subnormal	1,679,759	1,544,084
Grado 4: Dudoso	0	800,000
Monto bruto	113,856,878	107,700,336
Garantías bancarias		
Grado 1: Normal	49,114,150	74,533,579
Grado 2: Mención especial	158,652	1,070,000
Grado 3: Subnormal	23,609	23,609
Monto bruto	49,296,411	75,627,188
Cartas promesa de pago		
Grado 1: Normal	264,541,476	390,502,080
Grado 2: Mención especial	1,596,840	26,228,404
Grado 3: Subnormal	1,191,248	1,263,892
Grado 5: Irrecuperable	0	144,900
Monto bruto	267,329,564	418,139,276

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/.3,361,284,917 (2023: B/.3,239,630,892) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.16,422,858,807 (2023: B/.14,446,954,385), las cuales incluyen cuentas de activos bajo administración discrecional por la suma de B/.67,364,092 (2023: B/.57,559,532).

De acuerdo con 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.	10.79% (2023: 10.79%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.560,579,300 (2023: B/.550,477,169); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.6,019,552 (2023: B/.5,754,126), 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
2024								
Derivados activos	1,849,774,471	43,344,266	247,956,620	0	907,312,215	38,372,380	694,505,636	4,971,886
Derivados pasivos	670,524,460	6,108,920	174,458,830	0	330,730,000	4,667,119	165,335,630	1,441,801
2023								
Derivados activos	1,443,195,226	31,700,222	261,381,130	0	604,884,462	30,009,988	576,929,634	1,690,234
Derivados pasivos	808,222,015	9,819,410	193,850,132	0	315,545,124	7,007,712	298,826,759	2,811,698

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AA+ y A- (2023: AA+ y BBB+), las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.18.1MM (2023: B/.23.3MM).

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

Derivados otros clasificados por riesgo:

	2024		2023	
	Activos	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Derivados:				
Crédito	409,192	131,023	687,374	2,376,571
Interés	25,670,930	5,892,807	19,492,357	5,111,934
Monedas	0	0	10,238	8,537
Total	26,080,122	6,023,830	20,189,969	7,497,042

La Compañía mantiene contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,520,298,931 (2023: B/.2,251,417,241), de los cuales B/.2,079,932,746 (2023: B/.2,019,108,180) son parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,927,517,130 (2023: B/.1,825,058,767) 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:

	2024		2023	
	Activos	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Exposición a riesgo:				
Tasa de interés				
Cobertura de valor razonable	11,170,195	0	10,580,535	0
Otros	2,288,237	0	878,230	0
Total de Tasa de Interés	13,458,432	0	11,458,765	0
Monedas				
Otros	3,805,712	85,090	51,488	2,322,368
Total de Monedas	3,805,712	85,090	51,488	2,322,368
Total de derivados por exposición de riesgo	17,264,144	85,090	11,510,253	2,322,368

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 inversiones en bonos o emisiones de deuda ante cambios en las tasas de interés. 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 ante los cambios en tasas de interés, la Compañía queda expuesta al riesgo de contraparte de instrumentos derivados. Este riesgo se mitiga 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:

	2024 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	29,900,000
Tasa de interés promedio				5.25%	5.13%

	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	40,000,000	29,900,000
Tasa de interés promedio				3.45%	5.13%

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

2024		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	49,900,000	11,170,195	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	49,900,000	11,170,195	0			

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	69,900,000	10,580,535	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	69,900,000	10,580,535	0			

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

	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		2024 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	40,242,085	0	0	9,269,172	Inversiones a VR OUI	0	0

	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		2023 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	58,597,250	0	0	7,514,508	Inversiones a VR OUI	0	0

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

	2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Derivados otros:				
Crédito	0	409,192	0	409,192
Interés	0	25,670,930	0	25,670,930
Total	0	26,080,122	0	26,080,122
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	13,458,432	0	13,458,432
Monedas	0	3,805,712	0	3,805,712
Total	0	17,264,144	0	17,264,144
Total de derivados activos	0	43,344,266	0	43,344,266
Pasivos				
Derivados otros:				
Crédito	0	131,023	0	131,023
Interés	0	5,892,807	0	5,892,807
Total	0	6,023,830	0	6,023,830
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Monedas	0	85,090	0	85,090
Total	0	85,090	0	85,090
Total de derivados pasivos	0	6,108,920	0	6,108,920

	2023			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos				
Derivados otros:				
Crédito	0	687,374	0	687,374
Interés	0	19,492,357	0	19,492,357
Monedas	0	10,238	0	10,238
Total	0	20,189,969	0	20,189,969
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Interés	0	11,458,765	0	11,458,765
Monedas	0	51,488	0	51,488
Total	0	11,510,253	0	11,510,253
Total de derivados activos	0	31,700,222	0	31,700,222
Pasivos				
Derivados otros:				
Crédito	0	2,376,571	0	2,376,571
Interés	0	5,111,934	0	5,111,934
Monedas	0	8,537	0	8,537
Total	0	7,497,042	0	7,497,042
Derivados de cobertura para administración de riesgo:				
Monedas	0	2,322,368	0	2,322,368
Total	0	2,322,368	0	2,322,368
Total de derivados pasivos	0	9,819,410	0	9,819,410

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/otros activos financieros/otros pasivos financieros

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.

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:

	2024		2023	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	20,964,082	20,963,477	464,397	462,768
Inversiones a costo amortizado, neto	6,615,138	6,632,644	5,667,970	5,697,692
Préstamos, neto	12,414,611,692	12,255,102,495	11,606,492,899	11,463,280,668
Otros activos financieros	273,005,259	273,005,259	302,895,195	302,895,195
	12,715,196,171	12,555,703,875	11,915,520,461	11,772,336,323
Pasivos:				
Depósitos	13,678,206,784	13,615,876,212	13,176,853,676	13,096,450,868
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,082,625,811	967,453,694	1,152,905,160	1,053,720,752
Otros pasivos financieros	539,170,458	539,170,458	432,657,857	432,657,857
	15,300,003,053	15,122,500,364	14,762,416,693	14,582,829,477

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:

	2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	20,963,477	0	0	20,963,477
Inversiones a costo amortizado, neto	6,632,644	0	0	6,632,644
Préstamos, neto	12,255,102,495	0	0	12,255,102,495
Otros activos financieros	273,005,259	0	0	273,005,259
	12,555,703,875	0	0	12,555,703,875
Pasivos:				
Depósitos	13,615,876,212	0	0	13,615,876,212
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	967,453,694	0	0	967,453,694
Otros pasivos financieros	539,170,458	0	0	539,170,458
	15,122,500,364	0	0	15,122,500,364

	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	462,768	0	0	462,768
Inversiones a costo amortizado, neto	5,697,692	0	0	5,697,692
Préstamos, neto	11,463,280,668	0	0	11,463,280,668
Otros activos financieros	302,895,195	0	0	302,895,195
	11,772,336,323	0	0	11,772,336,323
Pasivos:				
Depósitos	13,096,450,868	0	0	13,096,450,868
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,053,720,752	0	0	1,053,720,752
Otros pasivos financieros	432,657,857	0	0	432,657,857
	14,582,829,477	0	0	14,582,829,477

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.

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:

	2024 (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	10,624,692	505,805	0	11,130,497
Grado 2: Mención especial	175,407	556,805	14,764	746,976
Grado 3: Subnormal	16,691	495,360	67,294	579,345
Grado 4: Dudoso	41	8,133	64,556	72,730
Grado 5: Irrecuperable	151	4,884	117,527	122,562
Monto bruto	10,816,982	1,570,987	264,141	12,652,110
Reserva para pérdidas en préstamos	(88,356)	(220,719)	(55,312)	(364,387)
Valor en libros, neto	10,728,626	1,350,268	208,829	12,287,723
Arrendamientos financieros				
Grado 1: Normal	107,305	455	0	107,760
Grado 2: Mención especial	0	1,472	0	1,472
Grado 3: Subnormal	0	907	0	907
Grado 4: Dudoso	0	0	23	23
Monto bruto	107,305	2,834	23	110,162
Reserva para pérdidas en préstamos	(403)	(126)	(2)	(531)
Valor en libros, neto	106,902	2,708	21	109,631
Total préstamos	10,924,287	1,573,821	264,164	12,762,272
Reserva para pérdidas en préstamos	(88,759)	(220,845)	(55,314)	(364,918)
Total valor en libros, neto	10,835,528	1,352,976	208,850	12,397,354
Préstamos reestructurados				
Monto bruto	1,463	611,753	129,383	742,599
Reserva para pérdidas en préstamos	(163)	(90,598)	(24,937)	(115,698)
Total, neto	1,300	521,155	104,446	626,901

	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	9,730,226	337,019	0	10,067,245
Grado 2: Mención especial	187,705	765,784	10,445	963,934
Grado 3: Subnormal	43,040	530,622	59,015	632,677
Grado 4: Dudoso	10,135	6,263	69,276	85,674
Grado 5: Irrecuperable	7,356	2,467	123,677	133,500
Monto bruto	9,978,462	1,642,155	262,413	11,883,030
Reserva para pérdidas en préstamos	(131,699)	(207,950)	(54,700)	(394,349)
Valor en libros, neto	9,846,763	1,434,205	207,713	11,488,681
Arrendamientos financieros				
Grado 1: Normal	88,946	3	0	88,949
Grado 2: Mención especial	722	713	0	1,435
Grado 3: Subnormal	586	797	123	1,506
Grado 4: Dudoso	0	30	11	41
Monto bruto	90,254	1,543	134	91,931
Reserva para pérdidas en préstamos	(313)	(89)	(36)	(438)
Valor en libros, neto	89,941	1,454	98	91,493
Total préstamos	10,068,716	1,643,698	262,547	11,974,961
Reserva para pérdidas en préstamos	(132,012)	(208,039)	(54,736)	(394,787)
Total valor en libros, neto	9,936,704	1,435,659	207,811	11,580,174
Préstamos reestructurados				
Monto bruto	55,426	659,633	129,852	844,911
Reserva para pérdidas en préstamos	(3,533)	(81,707)	(27,624)	(112,864)
Total, neto	51,893	577,926	102,228	732,047

Del total de préstamos reestructurados por B/.742,599 (2023: B/.844,911), B/.616,183 corresponden a préstamos con garantía hipotecaria (2023: B/.733,938).

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

	2024		
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	10,997,686,330	957,578,231	11,955,264,561
De 31 a 90 días	495,180,625	5,602,565	500,783,190
Más de 90 días (capital o intereses)	273,544,845	4,225,878	277,770,723
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	27,656,317	796,865	28,453,182
Total	11,794,068,117	968,203,539	12,762,271,656

	2023		
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	10,357,475,302	832,345,698	11,189,821,000
De 31 a 90 días	474,926,729	5,929,238	480,855,967
Más de 90 días (capital o intereses)	285,002,734	4,296,943	289,299,677
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	14,935,826	48,555	14,984,381
Total	11,132,340,591	842,620,434	11,974,961,025

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/.32,542,704 (2023: B/.38,346,571), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

			2024		
	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-	6,631,170	0	0	0	6,631,170
Valor en libros	6,631,170	0	0	0	6,631,170
Reserva acumulada	(17,506)	0	0	0	(17,506)
Total valor en libros, neto	6,613,664	0	0	0	6,613,664
A Valor Razonable OUI					
Locales:					
AA+ a BBB-	231,928,652	0	0	0	231,928,652
Menos de BBB-	1,002,017,620	15,304,884	0	0	1,017,322,504
Valor en libros	1,233,946,272	15,304,884	0	0	1,249,251,156
Valuación del riesgo de crédito	(3,663,258)	(155,194)	0	0	(3,818,452)
Extranjeras:					
AAA	2,042,461,951	0	0	0	2,042,461,951
AA+ a BBB-	1,019,249,143	0	0	0	1,019,249,143
Menos de BBB-	199,162,160	3,311,040	0	23,785	202,496,985
NR	0	0	0	199,109	199,109
Valor en libros	3,260,873,254	3,311,040	0	222,894	3,264,407,188
Valuación del riesgo de crédito	(4,952,437)	(564,853)	0	(3,087)	(5,520,377)
Total valor en libros	4,494,819,526	18,615,924	0	222,894	4,513,658,344
Total valuación del riesgo de crédito	(8,615,695)	(720,047)	0	(3,087)	(9,338,829)
A Valor Razonable con Cambios en Resultados					
Locales:					
Menos de BBB-	54,569,168				
Valor en libros	54,569,168				
Extranjeras:					
AAA	506,979,999				
AA+ a BBB-	199,885,187				
Menos de BBB-	33,765,911				
NR	1,811,173				
Valor en libros	742,442,270				
Total valor en libros	797,011,438				

			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:					
Menos de BBB-	5,693,896	0	0	0	5,693,896
Valor en libros	5,693,896	0	0	0	5,693,896
Reserva acumulada	(29,722)	0	0	0	(29,722)
Total valor en libros, neto	5,664,174	0	0	0	5,664,174
A Valor Razonable OUI					
Locales:					
AA+ a BBB-	438,798,422	0	0	0	438,798,422
Menos de BBB-	733,415,643	17,101,931	0	0	750,517,574
Valor en libros	1,172,214,065	17,101,931	0	0	1,189,315,996
Valuación del riesgo de crédito	(2,145,346)	(1,123,709)	0	0	(3,269,055)
Extranjeras:					
AAA	1,505,892,966	0	0	0	1,505,892,966
AA+ a BBB-	1,418,629,738	0	0	0	1,418,629,738
Menos de BBB-	205,516,892	6,581,178	0	304,520	212,402,590
Valor en libros	3,130,039,596	6,581,178	0	304,520	3,136,925,294
Valuación del riesgo de crédito	(5,622,755)	(468,000)	0	(51,323)	(6,142,078)
Total valor en libros	4,302,253,661	23,683,109	0	304,520	4,326,241,290
Total valuación del riesgo de crédito	(7,768,101)	(1,591,709)	0	(51,323)	(9,411,133)
A Valor Razonable con Cambios en Resultados					
Locales:					
AA+ a BBB-	1,632,040				
Menos de BBB-	56,619,205				
Valor en libros	58,251,245				
Extranjeras:					
AAA	420,019,868				
AA+ a BBB-	247,011,087				
Menos de BBB-	28,053,867				
NR	1,590,785				
Valor en libros	696,675,607				
Total valor en libros	754,926,852				

Las inversiones se clasificaron con base en su calificación de riesgo internacional, tomando primero la calificación de Fitch Ratings Inc., después Standard and Poor´s y por último Moody´s. 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.

Depósitos en bancos
Al 31 de diciembre de 2024, los depósitos en bancos colocados en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AA+ y BBB- (2023: AA+ y BBB-), basado en las agencias Standard and Poor´s, Moody´s y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.294,074,212 (2023: B/.544,813,778).

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

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

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos*:
  El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

- *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.

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
	2024	2023	
Préstamos	67.75%	71.80%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	59.71%	51.42%	Efectivo, Propiedades y Equipos

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 con 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.

	2024	2023
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	739,946,640	743,949,464
51% - 70%	1,296,903,982	1,272,381,821
71% - 90%	2,248,558,351	2,305,475,648
Más de 90%	425,019,298	485,444,158
Total	4,710,428,271	4,807,251,091

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	
	2024	2023	2024	2023
	(en Miles)		(en Miles)	
Concentración por Sector:				
Corporativo	5,460,675	4,816,695	2,731,250	3,229,550
Consumo	6,926,288	6,779,061	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	2,586,033	1,857,282
Otros sectores	375,309	379,205	0	0
	12,762,272	11,974,961	5,317,283	5,086,832
Concentración Geográfica:				
Panamá	10,965,123	10,441,835	1,290,853	1,233,482
América Latina y el Caribe	1,619,908	1,354,690	237,216	250,418
Estados Unidos de América y otros	177,241	178,436	3,789,214	3,602,932
	12,762,272	11,974,961	5,317,283	5,086,832

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.

(b) Riesgo de Contraparte
Es el riesgo de 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 de 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 con lo establecido por la Junta Directiva.

El siguiente cuadro detalla la exposición de divisas de la Compañía pactadas en monedas distintas al dólar de Estados Unidos de América (EUA):

	2024							
	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	**1.04**	**512.73**	**1.25**	**157.18**	**20.81**	**7.30**		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,590,843	7,077,167	538,386	78,411	12,198	16,466	365,344	9,678,815
Inversiones y otros activos financieros	79,476,546	6,686,134	25,680,297	0	0	0	10,008,508	121,851,485
Préstamos	0	7,889,448	0	0	0	0	0	7,889,448
Otros activos	2,875,337	29	1,560,053	0	0	0	58,409	4,493,828
	83,942,726	21,652,778	27,778,736	78,411	12,198	16,466	10,432,261	143,913,576
Pasivos								
Depósitos	0	21,688,241	0	0	0	0	0	21,688,241
Obligaciones y colocaciones	0	11,899	0	0	0	0	0	11,899
Otros pasivos	84,553,835	0	27,466,832	0	12,724	0	10,112,488	122,145,879
	84,553,835	21,700,140	27,466,832	0	12,724	0	10,112,488	143,846,019
Total neto de posiciones en moneda	(611,109)	(47,362)	311,904	78,411	(526)	16,466	319,773	67,557

	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	**1.10**	**526.88**	**1.27**	**141.03**	**16.97**	**7.10**		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,600,626	7,132,338	565,287	32,398	11,819	10,480	395,216	9,748,164
Inversiones y otros activos financieros	77,936,985	5,750,033	34,372,359	0	0	0	1,393,029	119,452,406
Préstamos	0	7,416,346	0	0	0	0	0	7,416,346
Otros activos	1,769,462	5,458,409	8,004,239	0	0	0	17,403	15,249,513
	81,307,073	25,757,126	42,941,885	32,398	11,819	10,480	1,805,648	151,866,429
Pasivos								
Depósitos	0	18,272,114	0	0	0	0	0	18,272,114
Obligaciones y colocaciones	0	1,934,264	0	0	0	0	0	1,934,264
Otros pasivos	80,739,293	121,841	42,171,171	60,138	14,680	0	1,517,311	124,624,434
	80,739,293	20,328,219	42,171,171	60,138	14,680	0	1,517,311	144,830,812
Total neto de posiciones en moneda	567,780	5,428,907	770,714	(27,740)	(2,861)	10,480	288,337	7,035,617

**Otras monedas incluyen Dólar Australiano, Franco Suizo, Dólar de Singapur, Peso Colombiano, Dólar Canadiense, Quetzal de Guatemala, Nuevo Sol Peruano, Rand de Sudáfrica, 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:

				2024			
	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	20,866,597	0	62,864	0	0	0	20,929,461
Inversiones y otros activos financieros	1,277,422,942	145,916,639	232,157,760	1,704,674,594	977,479,919	544,519,683	4,882,171,537
Préstamos	12,341,982,697	190,687,830	77,626,802	151,179,607	403,081	391,639	12,762,271,656
Total	13,640,272,236	336,604,469	309,847,426	1,855,854,201	977,883,000	544,911,322	17,665,372,654
Pasivos:							
Depósitos	7,154,732,279	836,984,231	1,407,514,275	2,433,729,418	0	0	11,832,960,203
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	93,561,000	0	0	0	0	0	93,561,000
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	6,430,000	96,057,692	9,807,692	582,704,126	281,631,385	0	976,630,895
Total	7,254,723,279	933,041,923	1,417,321,967	3,016,433,544	281,631,385	0	12,903,152,098
Total sensibilidad de tasa de interés	6,385,548,957	(596,437,454)	(1,107,474,541)	(1,160,579,343)	696,251,615	544,911,322	4,762,220,556

				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	394,232	47,653	13,757	0	0	0	455,642
Inversiones y otros activos financieros	1,295,302,153	159,860,336	307,103,819	1,733,691,728	899,990,709	343,341,926	4,739,290,671
Préstamos	11,427,537,696	319,955,311	64,662,944	161,847,334	466,016	491,724	11,974,961,025
Total	12,723,234,081	479,863,300	371,780,520	1,895,539,062	900,456,725	343,833,650	16,714,707,338
Pasivos:							
Depósitos	7,079,008,682	738,955,211	1,399,372,106	2,025,945,625	0	0	11,243,281,624
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	111,430,000	125,749,995	14,807,692	599,429,908	286,246,769	0	1,137,664,364
Total	7,190,438,682	864,705,206	1,414,179,798	2,625,375,533	286,246,769	0	12,380,945,988
Total sensibilidad de tasa de interés	5,532,795,399	(384,841,906)	(1,042,399,278)	(729,836,471)	614,209,956	343,833,650	4,333,761,350

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

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

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2024	2023	2024	2023
Al final del año	26,110,012	19,005,665	(25,902,392)	(17,388,172)
Promedio del año	23,782,996	19,773,740	(23,635,377)	(18,905,776)
Máximo del año	26,110,012	20,484,211	(25,902,392)	(20,360,344)
Mínimo del año	19,972,538	19,005,665	(19,855,547)	(17,388,172)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2024	2023	2024	2023
Al final del año	(18,285,934)	(11,613,348)	11,985,533	14,161,339
Promedio del año	(16,133,069)	(18,589,963)	13,130,510	16,591,174
Máximo del año	(19,683,691)	(23,273,562)	16,997,404	20,298,816
Mínimo del año	(10,172,637)	(11,613,348)	9,342,015	14,161,339

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	2024	2023	2024	2023
Al final del año	(160,820,123)	(132,276,224)	151,696,457	135,329,309
Promedio del año	(138,951,892)	(134,324,022)	139,433,350	139,696,083
Máximo del año	(160,820,123)	(141,881,648)	151,696,457	147,709,379
Mínimo del año	(126,966,538)	(128,647,472)	131,935,400	135,329,309

(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, excepto las inversiones y otros activos financieros, neto las cuales están con base en su liquidez (posible fecha de venta):

	2024							
	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	170,110,069	0	0	0	0	0	0	170,110,069
Depósitos en bancos	322,526,192	20,643,025	11,832,885	5,527,005	0	0	0	360,529,107
Inversiones y otros activos financieros, neto	4,335,582,617	20,944,915	99,687,853	418,562,356	419,653,580	23,479,653	61,986,558	5,379,897,532
Préstamos, neto	1,868,910,712	976,321,068	1,213,438,073	7,458,828,448	624,800,147	213,459,020	0	12,355,757,468
Intereses acumulados por cobrar	0	0	88,454,708	2,575,195	0	0	0	91,029,903
Otros activos	273,005,259	0	0	0	0	0	0	273,005,259
Total	6,970,134,849	1,017,909,008	1,413,413,519	7,885,493,004	1,044,453,727	236,938,673	61,986,558	18,630,329,338
Pasivos:								
Depósitos	8,909,712,643	836,984,231	1,411,542,794	2,414,229,418	0	0	0	13,572,469,086
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	93,561,000	0	0	0	0	0	0	93,561,000
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	3,750,000	18,557,692	62,307,692	610,384,126	4,615,385	0	277,016,000	976,630,895
Pasivos por arrendamientos	882,915	850,743	1,613,676	9,207,045	3,645,239	1,033,807	0	17,233,425
Intereses acumulados por pagar	0	0	118,231,760	0	0	0	0	118,231,760
Otros pasivos	715,323,220	0	0	0	0	0	0	715,323,220
Total	9,723,229,778	856,392,666	1,593,695,922	3,033,820,589	8,260,624	1,033,807	277,016,000	15,493,449,386
Posición neta	(2,753,094,929)	161,516,342	(180,282,403)	4,851,672,415	1,036,193,103	235,904,866	(215,029,442)	3,136,879,952

	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	195,541,375	0	0	0	0	0	0	195,541,375
Depósitos en bancos	574,743,496	21,177,759	9,363,047	12,317,630	0	0	0	617,601,932
Inversiones y otros activos financieros, neto	4,121,613,326	54,487,176	94,013,506	351,724,548	442,282,417	24,205,482	66,964,553	5,155,291,008
Préstamos, neto	1,723,867,687	976,171,059	1,318,997,621	6,671,869,400	624,800,294	225,506,657	0	11,541,212,718
Intereses acumulados por cobrar	0	0	88,852,582	10,856,219	0	0	0	99,708,801
Otros activos	302,895,195	0	0	0	0	0	0	302,895,195
Total	6,918,661,079	1,051,835,994	1,511,226,756	7,046,767,797	1,067,082,711	249,712,139	66,964,553	17,912,251,029
Pasivos:								
Depósitos	8,923,057,907	738,955,211	1,402,806,180	2,025,945,625	0	0	0	13,090,764,923
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	8,750,000	10,749,994	129,807,692	702,109,909	9,230,769	0	277,016,000	1,137,664,364
Pasivos por arrendamientos	817,949	806,826	1,554,113	10,083,323	4,063,807	1,463,883	0	18,789,901
Intereses acumulados por pagar	0	0	101,387,380	0	0	0	0	101,387,380
Otros pasivos	628,782,069	0	0	0	0	0	0	628,782,069
Total	9,561,407,925	750,512,031	1,635,555,365	2,738,138,857	13,294,576	1,463,883	277,016,000	14,977,388,637
Posición neta	(2,642,746,846)	301,323,963	(124,328,609)	4,308,628,940	1,053,788,135	248,248,256	(210,051,447)	2,934,862,392

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/.3,538,458,452 (2023: B/.3,371,371,508), 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:

	2024	**2023**
Al final del año	27.74%	29.58%
Promedio del año	28.11%	28.59%
Máximo del año	30.09%	29.64%
Mínimo del año	27.34%	27.58%

(e) Riesgo Operativo
Es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la inadecuación, fallas o deficiencias de los procesos; del personal, de la tecnología, de la infraestructura, de información de gestión, de los modelos utilizados o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores; pero excluye las pérdidas por lucro cesante, el riesgo reputacional y el riesgo estratégico. La Compañía ha diseñado un modelo de gestión de Riesgo Operativo bajo una administración descentralizada a través de gestores de riesgos en las áreas.

Riesgo Operativo es una división del departamento de Riesgo Corporativo y su modelo de gestión abarca dentro de sus funciones principales:

- Continuidad de Negocios
- Administración de Riesgos
- Gestión y control
- Ciberseguridad como segunda línea

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. La actualización de la gestión se presenta en el Manual de Gobierno Corporativo.

El departamento de Auditoría Interna Corporativa 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 24.89% (2023: 24.24%), 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.

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

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

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

En la medida de lo práctico se utiliza sólo 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 con 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 revisión fue el 31 de diciembre de 2020, 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 con 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 con 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 con 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.

Las operaciones bursátiles en los Estados Unidos de América están reguladas por el U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) y el Financial Industry Regulatory Authority (FINRA), bajo la Ley de la Bolsa de Valores de 1934.

(h) *Ley de Fideicomiso*
Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo con 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.

GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1

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

31 de diciembre de 2024

(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	170,110,069	0	0	170,110,069	0	170,110,069
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	132,102,020	2,130,695	34,347,194	168,579,909	34,347,194	134,232,715
A la vista en el exterior	205,366,931	0	48,431	205,415,362	48,431	205,366,931
A plazo locales	929,461	0	134,000,000	134,929,461	134,000,000	929,461
A plazo en el exterior	20,000,000	0	0	20,000,000	0	20,000,000
Intereses acumulados por cobrar	46,790	0	5,166,956	5,213,746	5,166,956	46,790
Total de depósitos en bancos	358,445,202	2,130,695	173,562,581	534,138,478	173,562,581	360,575,897
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	528,555,271	2,130,695	173,562,581	704,248,547	173,562,581	530,685,966
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	829,554,142	0	0	829,554,142	0	829,554,142
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	4,511,601,422	2,056,922	0	4,513,658,344	0	4,513,658,344
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	6,613,664	0	122,907,507	129,521,171	122,907,507	6,613,664
Intereses acumulados por cobrar	1,474	0	968,499	969,973	968,499	1,474
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,347,770,702	2,056,922	123,876,006	5,473,703,630	123,876,006	5,349,827,624
Préstamos	12,762,271,656	0	0	12,762,271,656	0	12,762,271,656
Intereses acumulados por cobrar	58,854,224	0	0	58,854,224	0	58,854,224
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos	364,917,778	0	0	364,917,778	0	364,917,778
Comisiones no devengadas	41,596,410	0	0	41,596,410	0	41,596,410
Préstamos, neto	12,414,611,692	0	0	12,414,611,692	0	12,414,611,692
Inversiones en asociadas	30,071,382	0	1,010,519,853	1,040,591,235	1,010,519,853	30,071,382
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	271,468,124	75,566	0	271,543,690	0	271,543,690
Activos por derechos de uso, neto	14,903,899	349,695	0	15,253,594	0	15,253,594
Obligaciones de clientes por aceptaciones	25,373,896	0	0	25,373,896	0	25,373,896
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	272,708,272	296,987	0	273,005,259	0	273,005,259
Impuesto sobre la renta diferido	87,378,058	0	0	87,378,058	0	87,378,058
Plusvalía y activos intangibles, netos	44,263,222	0	0	44,263,222	(213,394,368)	257,657,590
Activos adjudicados para la venta, neto	60,187,045	0	0	60,187,045	0	60,187,045
Otros activos	350,207,463	537,972	9,067,439	359,812,874	9,100,584	350,712,290
Total de activos	19,447,499,026	5,447,837	1,317,025,879	20,769,972,742	1,103,664,656	19,666,308,086

Véase el Informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de 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	2,725,747,244	0	0	2,725,747,244	34,347,194	2,691,400,050
Ahorros	4,661,556,735	0	0	4,661,556,735	0	4,661,556,735
A plazo:						
Particulares	6,048,800,813	0	0	6,048,800,813	134,000,000	5,914,800,813
Interbancarios	9,697,344	0	0	9,697,344	0	9,697,344
Extranjeros:						
A la vista	60,161,488	0	0	60,161,488	0	60,161,488
Ahorros	92,411,265	0	0	92,411,265	48,431	92,362,834
A plazo:						
Particulares	142,489,822	0	0	142,489,822	0	142,489,822
Intereses acumulados por pagar	110,904,654	0	0	110,904,654	5,166,956	105,737,698
Total de depósitos	13,851,769,365	0	0	13,851,769,365	173,562,581	13,678,206,784
Financiamientos:						
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	93,561,000	0	0	93,561,000	0	93,561,000
Obligaciones y colocaciones, neto	699,614,895	0	0	699,614,895	0	699,614,895
Bonos perpetuos	400,000,000	0	0	400,000,000	122,984,000	277,016,000
Intereses acumulados por pagar	13,402,415	0	0	13,402,415	968,499	12,433,916
Total de financiamientos	1,206,578,310	0	0	1,206,578,310	123,952,499	1,082,625,811
Pasivos por arrendamientos	16,843,420	390,005	0	17,233,425	0	17,233,425
Aceptaciones pendientes	25,373,896	0	0	25,373,896	0	25,373,896
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	538,873,658	296,800	0	539,170,458	0	539,170,458
Reservas de operaciones de seguros	24,728,077	0	0	24,728,077	0	24,728,077
Impuesto sobre la renta diferido	1,158,762	0	0	1,158,762	0	1,158,762
Otros pasivos	609,514,659	100,866	101,726	609,717,251	9,024,091	600,693,160
Total de pasivos	16,274,840,147	787,671	101,726	16,275,729,544	306,539,171	15,969,190,373
Patrimonio:						
Acciones comunes	500,000,000	5,000,000	1,225,040,368	1,730,040,368	505,000,000	1,225,040,368
Reservas legales	223,681,409	0	0	223,681,409	0	223,681,409
Reservas de capital	(119,335,155)	0	22,876,648	(96,458,507)	0	(96,458,507)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	2,568,312,625	(339,834)	69,007,137	2,636,979,928	292,125,485	2,344,854,443
Total de patrimonio	3,172,658,879	4,660,166	1,316,924,153	4,494,243,198	797,125,485	3,697,117,713
Total de pasivos y patrimonio	19,447,499,026	5,447,837	1,317,025,879	20,769,972,742	1,103,664,656	19,666,308,086

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

Anexo 2

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(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	968,003,159	0	0	968,003,159	0	968,003,159
Depósitos en bancos	15,530,198	27,611	7,568,133	23,125,942	7,568,133	15,557,809
Inversiones y otros activos financieros	265,638,312	60,149	6,466,228	272,164,689	6,466,125	265,698,564
Comisiones sobre préstamos	44,299,269	0	0	44,299,269	0	44,299,269
Total de ingresos por intereses y comisiones	1,293,470,938	87,760	14,034,361	1,307,593,059	14,034,258	1,293,558,801
Gastos por intereses:						
Depósitos	332,330,097	0	0	332,330,097	7,568,133	324,761,964
Financiamientos	55,312,704	0	0	55,312,704	6,466,125	48,846,579
Total de gastos por intereses	387,642,801	0	0	387,642,801	14,034,258	373,608,543
Ingreso neto por intereses y comisiones	905,828,137	87,760	14,034,361	919,950,258	0	919,950,258
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	(16,488,744)	0	0	(16,488,744)	0	(16,488,744)
Reversión de provisión para valuación de inversiones, neta	(84,520)	0	0	(84,520)	0	(84,520)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	3,141,912	0	0	3,141,912	0	3,141,912
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas	919,259,489	87,760	14,034,361	933,381,610	0	933,381,610
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	411,828,260	3,469,706	0	415,297,966	1,215,472	414,082,494
Primas de seguros, neta	49,429,159	0	0	49,429,159	0	49,429,159
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(10,415,567)	918,224	0	(9,497,343)	0	(9,497,343)
Otros ingresos, neto	51,751,639	180,989	527,776,235	579,708,863	527,776,235	51,932,628
Gastos por comisiones y otros gastos	(172,588,591)	(1,881,171)	0	(174,469,762)	(151,662)	(174,318,100)
Total de otros ingresos, neto	330,004,900	2,687,748	527,776,235	860,468,883	528,840,045	331,628,838
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros gastos de personal	202,828,221	1,127,533	0	203,955,754	0	203,955,754
Depreciación y amortización	37,685,687	116,192	0	37,801,879	0	37,801,879
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	38,003,148	0	0	38,003,148	0	38,003,148
Otros gastos	83,273,733	905,113	35,960	84,214,806	17,833	84,196,973
Total de gastos generales y administrativos	361,790,789	2,148,838	35,960	363,975,587	17,833	363,957,754
Utilidad neta operacional	887,473,600	626,670	541,774,636	1,429,874,906	528,822,212	901,052,694
Participación patrimonial en asociadas	14,908,375	0	0	14,908,375	0	14,908,375
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	902,381,975	626,670	541,774,636	1,444,783,281	528,822,212	915,961,069
Impuesto sobre la renta, estimado	109,308,560	(114,500)	0	109,194,060	0	109,194,060
Impuesto sobre la renta, diferido	8,536,197	0	0	8,536,197	0	8,536,197
Impuesto sobre la renta, neto	117,844,757	(114,500)	0	117,730,257	0	117,730,257
Utilidad neta	784,537,218	741,170	541,774,636	1,327,053,024	528,822,212	798,230,812
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del año	2,376,750,787	(1,081,004)	68,131,687	2,443,801,470	291,079,508	2,152,721,962
Más o menos:						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(576,300,000)	0	(540,899,186)	(1,117,199,186)	(576,300,000)	(540,899,186)
Impuesto sobre dividendos	(1,855,466)	0	0	(1,855,466)	48,523,765	(50,379,231)
Impuesto complementario	(4,412,508)	0	0	(4,412,508)	0	(4,412,508)
Transferencia a reservas legales	(10,407,406)	0	0	(10,407,406)	0	(10,407,406)
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al final del año	2,568,312,625	(339,834)	69,007,137	2,636,979,928	292,125,485	2,344,854,443

Véase el Informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

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

Anexo 3

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(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 neta	784,537,218	741,170	541,774,636	1,327,053,024	528,822,212	798,230,812
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	66,858,239	0	0	66,858,239	0	66,858,239
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(23,442,918)	0	0	(23,442,918)	0	(23,442,918)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	(72,304)	0	0	(72,304)	0	(72,304)
Valuación de plan de opciones	0	0	1,394,644	1,394,644	0	1,394,644
Total de otros ingresos integrales, neto	43,343,017	0	1,394,644	44,737,661	0	44,737,661
Total de utilidades integrales	827,880,235	741,170	543,169,280	1,371,790,685	528,822,212	842,968,473

Véase el Informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

REPUBLICA DE PANAMA

25.3.25 $8.00

POSTALIA

REPUBLICA DE PANAMA

PAPEL NOTARIAL

NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA, REP. DE PANAMA

---------- DECLARACIÓN JURADA NOTARIAL----------

En mi Despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintiún (21) días del mes de marzo del año dos mil veinticinco (2025), ante mí, Licenciado GABRIEL ELIAS FERNANDEZ DE MARCO, Notario Público Décimo del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número ocho–setecientos treinta y uno – dos mil doscientos (No.8-731-2200), comparecieron personalmente: JUAN RAUL HUMBERT ARIAS, varón panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos treinta – mil ciento cuarenta y nueve (No.8-230-1149), CARLOS ALBERTO MOTTA FIDANQUE, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho- quinientos doce - setecientos setenta y dos (No.8-512-772), FRANCISCO SIERRA, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número PE- dos- novecientos cuarenta y dos (No.PE-2-942), EDUARDO DOMINGUEZ, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho- cuatrocientos cuarenta y dos- seiscientos veintiséis (No.8-442-626), Secretario actuando como Presidente en ausencia del titular, Tesorero, Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, y Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas, respectivamente de GRUPO FINANCIERO BG, S.A., sociedad anónima inscrita a la Ficha quinientos cincuenta y un mil ciento treinta y dos (551132), Documento un millón sesenta y siete mil ochenta y siete (1067087), de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente: ----------

PRIMERO: Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros Consolidados correspondientes al treinta y uno de (31) de diciembre del año dos mil veinticuatro (2024) de Grupo Financiero BG, S.A. y subsidiarias. ----------

SEGUNDO: Que, a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no

310845

sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. - - - - - - - - - - - -

TERCERO: Que, a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, presentan razonablemente en todos sus aspectos sustanciales la condición financiera y los resultados de las operaciones y flujos de efectivo de Grupo Financiero BG, S.A. y subsidiarias para el período correspondiente al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veinticuatro (2024) -

CUARTO: Que los firmantes: -

4.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa.

4.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre Grupo Financiero BG, S.A. y subsidiarias sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados. - - - - - - - - - - - - - - - - - - -

4.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de Grupo Financiero BG, S.A. y subsidiarias dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros Consolidados. - - - - - - - -

4.4 Han presentado en los Estados Financieros Consolidados sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esta fecha. - - - - - - - - - - - - - - - - - - -

QUINTO: Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores y al Comité de Auditoría de Grupo Financiero BG, S.A. y subsidiarias lo siguiente: -

5.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos que puedan afectar negativamente la capacidad de Grupo Financiero BG, S.A. y subsidiarias para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. -

5.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de Grupo Financiero BG, S.A. y subsidiarias. -

SEXTO: Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de Grupo Financiero BG, S.A. y subsidiarias o cualquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. -

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la

REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL

NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

República de Panamá ----------

Así terminaron de exponer Los Declarantes y leída como le fue esta diligencia en presencia de los testigos instrumentales Carmen Rodríguez, portadora de la cédula de identidad personal número ocho – setecientos diez – mil quinientos cincuenta y dos (No.8-710-1552), y Giovanna de Atencio, portadora de la cédula de identidad personal número ocho – setecientos treinta y tres – ciento setenta y cuatro (No.8-733-174), mujeres, panameñas, mayores de edad y vecinas de esta ciudad a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos para su constancia, ante mi, el notario que doy fe. ----------

Los Declarantes:

JUAN RAUL HUMBERT ARIAS

CARLOS A. MOTTA FIDANQUE

FRANCISCO SIERRA

EDUARDO DOMINGUEZ

Los Testigos:

CARMEN RODRIGUEZ

GIOVANNA DE ATENCIO

LIC. GABRIEL ELIAS FERNANDEZ DE MARCO

NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

310846