

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES  
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL  
FORMULARIO IN-T  
30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

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 de Finanzas  
DIRECCIÓN CORREO ELECTRÓNICO PERSONA  
CONTACTO DEL EMISOR: [rorillac@bgeneral.com](mailto: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 financiera está preparada de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo No. 07-2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.

## INFORMACIÓN GENERAL

Grupo Financiero BG, S.A., es una sociedad anónima de capital privado, organizada y existente bajo 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 ser una tenedora de acciones.

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

Grupo Financiero BG, S.A. ("GFBG"), compañía tenedora del 100% de las acciones de Banco General, S.A. y subsidiarias (en adelante "BG", el "Banco", o "Banco General"), y del 100% de las acciones de BGV Securities Holdings USA, LLC y subsidiarias (en adelante "BGV Securities"). Al 30 de septiembre de 2025, 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 90,487,105 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

La siguiente discusión se basa en la información contenida en los estados financieros interinos consolidados, al 30 de septiembre de 2025. Algunas cifras (incluidos los porcentajes) en este documento han sido redondeadas.

## I PARTE ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

Los activos del Banco representan 98.9% de los activos de GFBG, y opera bajo Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá ("SBP"), la cual permite realizar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Puede consultar la información corporativa del Banco en [www.bgeneral.com](http://www.bgeneral.com), en la sección: *Acerca de Banco General / Información Corporativa*.

### A. Liquidez

Las razones de liquidez al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 de GFBG se detallan a continuación:

Liquidez	<u>30-sep-25</u>	<u>31-dic-24</u>
Activos líquidos primarios / Total de depósitos	30.71%	29.74%
Activos líquidos primarios / Total de depósitos + obligaciones	29.44%	28.10%
Activos líquidos primarios / Total de activos	20.95%	20.51%
Préstamos, netos / Total de depósitos de clientes	90.60%	91.10%
Préstamos, netos / Total de activos	61.81%	62.83%

Los activos líquidos primarios de GFBG incluyen efectivo, efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa cuyo 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 con calificación de riesgo mínima de A2/P2/F2, así como bonos y préstamos sindicados líquidos con calificación de riesgo mínima de BBB- y un mercado secundario activo. Al 30 de septiembre de 2025, estos activos alcanzaban la suma de US\$4,326.9 millones, que en comparación con US\$4,034.0 millones al 31 de diciembre de 2024, presenta un aumento de US\$292.9 millones. La liquidez primaria total cuenta con una calificación internacional promedio de AA-, de lo cual el 64.8% corresponden a activos con calificación internacional de AA+ o superior y el 81.0% tienen calificación de A- o superior. Al 30 de septiembre de 2025, los activos líquidos primarios sobre total de depósitos recibidos alcanzaron 30.71% en comparación con 29.74% al 31 de diciembre 2024, y los activos líquidos primarios sobre el total de depósitos más obligaciones se situaron en 29.44%, comparado con 28.10% al 31 de diciembre 2024.

## Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes y una amplia variedad de productos. Al 30 de septiembre de 2025, el total de préstamos alcanzaba los US\$13,161.8 millones compuestos por: (i) 54.0% por préstamos minoristas (35.4% de préstamos residenciales y un 18.6% de préstamos de consumo), (ii) 42.3% por préstamos corporativos (29.3% de préstamos corporativos locales y 13.0% de préstamos corporativos extranjeros), y (iii) 3.7% 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 30 de septiembre de 2025, el 67.5% del total de préstamos estaban garantizados: (i) 55.5% por bienes inmuebles; y (ii) 12.0% por depósitos y 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 0.57% y 0.22%, respectivamente del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 30 de septiembre de 2025.

Al 30 de septiembre de 2025, el 85.7% de la cartera de préstamos del Banco estaba compuesta por clientes locales, y el 14.3% de la misma estaba compuesta por clientes regionales radicados principalmente en Costa Rica, Colombia, Guatemala, El Salvador, Perú y México. 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 30 de septiembre de 2025 y 2024 y 31 de diciembre 2024, 2023, y 2022:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2025	2024	Var (%)	2024	2023	2022
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
<b>Préstamos locales</b>						
Préstamos hipotecarios residenciales	4,527,718	4,606,867	(1.7%)	4,574,596	4,659,178	4,634,457
Personales, autos y tarjetas de crédito	2,434,629	2,116,492	15.0%	2,203,922	1,963,721	1,801,740
Préstamos hipotecarios comerciales	1,831,906	1,790,363	2.3%	1,773,622	1,785,136	1,878,588
Lineas de crédito	1,209,228	1,098,509	10.1%	1,163,943	1,019,344	935,698
Préstamos comerciales	582,172	545,156	6.8%	516,577	327,705	371,731
Financiamientos interinos	243,126	278,114	(12.6%)	293,808	265,160	286,742
Arrendamiento financiero	118,307	107,016	10.6%	110,162	91,931	73,634
Prendarios y sobregiros	327,983	348,302	(5.8%)	328,492	329,659	315,459
<b>Total de préstamos locales</b>	<b>11,275,070</b>	<b>10,890,819</b>	<b>3.5%</b>	<b>10,965,122</b>	<b>10,441,835</b>	<b>10,298,049</b>
<b>Préstamos extranjeros</b>						
Préstamos hipotecarios residenciales	131,201	138,778	(5.5%)	135,832	148,074	163,069
Personales, autos y tarjetas de crédito	13,497	11,149	21.1%	11,937	8,088	7,805
Préstamos hipotecarios comerciales	190,358	138,927	37.0%	140,403	139,405	164,735
Lineas de crédito	426,975	531,992	(19.7%)	580,764	399,792	314,033
Préstamos comerciales	1,089,979	763,473	42.8%	881,397	788,221	682,780
Prendarios y sobregiros	34,688	60,266	(42.4%)	46,817	49,546	59,725
<b>Total de préstamos extranjeros</b>	<b>1,886,698</b>	<b>1,644,587</b>	<b>14.7%</b>	<b>1,797,149</b>	<b>1,533,126</b>	<b>1,392,146</b>
<b>Total de préstamos</b>	<b>13,161,767</b>	<b>12,535,405</b>	<b>5.0%</b>	<b>12,762,272</b>	<b>11,974,961</b>	<b>11,690,196</b>
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos	349,037	372,502	(6.3%)	364,918	394,787	432,999
Comisiones no devengadas	45,780	40,780	12.3%	41,596	38,961	38,496
<b>Total de préstamos, neto</b>	<b>12,766,951</b>	<b>12,122,123</b>	<b>5.3%</b>	<b>12,355,757</b>	<b>11,541,213</b>	<b>11,218,700</b>

## 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 (91 días o más de atraso, excepto por los préstamos hipotecarios y sobreiros, que tienen un límite de 121 días y 31 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 la recolección del préstamo en riesgo.

La siguiente tabla describe nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses, según tipo de préstamo al 30 de septiembre de 2025 y 2024 y 31 de diciembre 2024, 2023, y 2022:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2025	2024	Var (%)	2024	2023	2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
<b>Préstamos en no acumulación</b>						
Préstamos hipotecarios residenciales	145,024	167,296	(13.3%)	166,745	186,546	200,761
Personales, autos y tarjetas de crédito	41,430	34,158	21.3%	32,722	25,952	30,441
Préstamos hipotecarios comerciales	44,231	42,691	3.6%	40,937	39,457	36,781
Líneas de crédito	4,999	5,655	(11.6%)	5,662	5,729	6,096
Préstamos comerciales	3,390	3,165	7.1%	3,469	873	1,347
Financiamientos interinos	53,838	-	n/a	7,586	-	1,002
Arrendamiento financiero	93	28	227.3%	1	81	535
Prendarios y sobreiros	305	264	15.7%	153	157	826
<b>Total de préstamos en no acumulación</b>	<b>293,311</b>	<b>253,257</b>	<b>15.8%</b>	<b>257,274</b>	<b>258,795</b>	<b>277,789</b>
Total de préstamos	13,161,767	12,535,405		12,762,272	11,974,961	11,690,196
Reserva para pérdidas en préstamos	349,037	372,502		364,918	394,787	432,999
Préstamos en no acumulación / total préstamos	2.23%	2.02%		2.02%	2.16%	2.38%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	119.00%	147.08%		141.84%	152.55%	155.87%

Al 30 de septiembre de 2025, los préstamos en estado de no acumulación de intereses aumentaron a US\$293.3 millones de US\$253.3 millones al 30 de septiembre de 2024. Este cambio se atribuye principalmente a un aumento de (i) US\$55.1 millones en el saldo de préstamos corporativos y otros, que pasó de US\$51.8 millones a US\$106.9 millones y un (ii) aumento de US\$7.2 millones en el saldo de préstamos de consumo, que pasó de US\$34.2 millones a US\$41.4 millones; contrarrestado por un decrecimiento de US\$22.3 millones en el saldo de hipotecas residenciales, que pasó de US\$167.3 millones a US\$145.0 millones.

Los préstamos en no acumulación representaron el 2.23% del total de préstamos al 30 de septiembre de 2025, en comparación con el 2.02% al 30 de septiembre de 2024. La reserva para pérdidas en préstamos cubre el 119.00% de los préstamos en estado de no acumulación, comparado con 147.08% al 30 de septiembre de 2024.

## 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 de 91 días o más); 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 31 días del vencimiento final del préstamo).

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos vencidos y atrasados según tipo de préstamo, al 30 de septiembre de 2025 y 2024 y 31 de diciembre 2024, 2023, y 2022:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2025	2024	Var (%)	2024	2023	2022
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
<b>Préstamos vencidos y atrasados</b>						
Préstamos hipotecarios residenciales	191,049	216,563	(11.8%)	214,598	233,429	237,114
Personales, autos y tarjetas de crédito	41,114	34,017	20.9%	32,523	25,787	30,341
Préstamos hipotecarios comerciales	44,364	42,712	3.9%	41,475	37,996	36,856
Líneas de crédito	4,999	5,662	(11.7%)	6,426	5,729	6,244
Préstamos comerciales	3,470	3,285	5.6%	3,469	1,043	1,347
Financiamientos interinos	53,838	-	n/a	7,586	-	1,002
Arrendamiento financiero	93	28	234.8%	-	143	543
Prendarios y sobreregiros	302	300	0.6%	148	157	922
<b>Total de préstamos vencidos y atrasados</b>	<b>339,228</b>	<b>302,566</b>	<b>12.1%</b>	<b>306,224</b>	<b>304,284</b>	<b>314,370</b>
Total de préstamos	13,161,767	12,535,405		12,762,272	11,974,961	11,690,196
Reserva para pérdidas en préstamos	349,037	372,502		364,918	394,787	432,999
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	2.58%	2.41%		2.40%	2.54%	2.69%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	102.89%	123.11%		119.17%	129.74%	137.74%

Al 30 de septiembre de 2025, los préstamos vencidos y atrasados aumentaron a US\$339.2 millones de US\$302.6 millones al 30 de septiembre de 2024. Este cambio se atribuye principalmente a un aumento de (i) US\$55.1 millones en el saldo de préstamos corporativos y otros pasando de US\$52.0 millones a US\$107.1 millones, y (ii) un aumento de US\$7.1 millones en el saldo de préstamos de consumo pasando de US\$34.0 millones a US\$41.1 millones; contrarrestado por un decrecimiento de US\$25.6 millones en el saldo de las hipotecas residenciales pasando de US\$216.6 millones a US\$191.0 millones.

Los préstamos vencidos y atrasados representaron el 2.58% del total de préstamos al 30 de septiembre de 2025, en comparación con el 2.41% al 30 de septiembre de 2024. La reserva para pérdidas en préstamos cubre el 102.89% de los préstamos vencidos y atrasados, en comparación con 123.11% al 30 de septiembre de 2024.

## 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 futuro se carga a esta reserva.

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

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

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

Etapa 2: El Banco reconoce la provisión para pérdida de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total de activos (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo 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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	Al 30 de Septiembre 2025			Al 31 de Diciembre 2024			Variación (%)	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva
(en miles de US\$, excepto porcentajes)								
Etapa 1	11,459,230	78,808	0.69%	10,924,287	88,759	0.81%	4.90%	(11.21%)
Etapa 2	1,405,028	201,873	14.37%	1,573,821	220,845	14.03%	(10.73%)	(8.59%)
Etapa 3	297,509	68,356	22.98%	264,164	55,314	20.94%	12.62%	23.58%
<b>Total</b>	<b>13,161,767</b>	<b>349,037</b>	<b>2.65%</b>	<b>12,762,272</b>	<b>364,918</b>	<b>2.86%</b>	<b>3.13%</b>	<b>(4.35%)</b>

Al 30 de septiembre de 2025, la reserva para pérdidas en préstamos decreció US\$349.0 millones, o 2.65%, de la cartera total de préstamos, de US\$364.9 millones, o 2.86%, de la cartera total de préstamos al 30 de septiembre de 2024.

El monto de préstamos en la Etapa 1 aumentó a US\$11,459.2 millones, y el nivel de la reserva decreció de US\$88.8 millones (0.81% de los préstamos) a US\$78.8 millones (0.69% de los préstamos). El monto de préstamos en la Etapa 2 decreció de US\$1,573.8 millones a US\$1,405.0 millones, y el nivel de reserva decreció de US\$220.8 millones (14.03% de los préstamos) a US\$201.9 millones (14.37% de los préstamos). El monto de los préstamos en la Etapa 3 aumentó de US\$264.2 millones a US\$297.5 millones, como resultado de una operación que cuenta con garantía hipotecaria y una relación préstamo-valor (LTV) de 50.4%, y el nivel de reserva aumentó de US\$55.3 millones (20.94% de los préstamos) a US\$68.4 millones (22.98% de los préstamos).

Al 30 de septiembre de 2025, los préstamos reestructurados del Banco decrecieron a US\$649.4 millones de US\$742.6 millones al 31 de diciembre de 2024. Adicionalmente, del total de préstamos reestructurados, US\$328.1 millones, o el 50.5%, se encuentran corrientes con sus pagos contractuales. Además, US\$555.2 millones, o el 85.5%, de los préstamos reestructurados están respaldados por garantía hipotecaria.

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco 30 de septiembre de 2025 y 2024 y 31 de diciembre 2024, 2023, y 2022:

	Al 30 de Septiembre			Al 31 de Diciembre		
	2025	2024	Var (%)	2024	2023	2022
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>364,918</b>	<b>394,787</b>	<b>(7.6%)</b>	<b>394,787</b>	<b>432,999</b>	<b>467,706</b>
Provisión (reversión) cargada a gastos, neto	19,404	(13,889)	n/a	(16,489)	(40,138)	(42,396)
<b>Castigos:</b>						
Préstamos hipotecarios residenciales	2,107	3,893	(45.9%)	4,928	4,600	2,260
Personales, autos y tarjetas de crédito	61,267	41,745	46.8%	56,142	40,925	26,495
Préstamos hipotecarios comerciales	862	223	286.9%	280	288	1,366
Lineas de crédito	492	13	n/a	13	44	583
Préstamos comerciales	19	301	(93.6%)	303	563	318
Financiamientos interinos	-	-	0.0%	-	1,028	129
Arrendamiento financiero	-	11	(100.0%)	14	52	22
Prendarios y sobregiros	118	169	(30.5%)	202	140	350
<b>Total de castigos</b>	<b>64,865</b>	<b>46,355</b>	<b>39.9%</b>	<b>61,881</b>	<b>47,640</b>	<b>31,523</b>
Recuperación de préstamos castigados	29,580	37,959	(22.1%)	48,501	49,565	39,212
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>349,037</b>	<b>372,502</b>	<b>(6.3%)</b>	<b>364,918</b>	<b>394,787</b>	<b>432,999</b>
Total de préstamos	13,161,767	12,535,405		12,762,272	11,974,961	11,690,196
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	2.65%	2.97%		2.86%	3.30%	3.70%
Préstamos castigados / total préstamos <sup>(1)</sup>	0.66%	0.49%		0.48%	0.40%	0.27%
Préstamos castigados, netos / total préstamos <sup>(1)</sup>	0.36%	0.09%		0.10%	(0.02%)	(0.07%)

<sup>(1)</sup> Porcentajes son anualizados.

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025, el total de castigos aumentó a US\$64.9 millones (0.66% del total de préstamos, anualizado), en comparación con US\$46.4 millones (0.49% del total de préstamos, anualizado) para el mismo periodo de 2024, mientras que el total de castigos netos totalizó US\$35.3 millones (0.36% del total de préstamos, anualizado).

## B. Recursos de Capital

El pilar de nuestra estrategia y posición financiera es nuestra sólida posición de capital que, al 30 de septiembre de 2025, excede los requisitos regulatorios locales e internacionales contenidos en los Acuerdos de Basilea, y ha respaldado nuestra calificación de grado de inversión sin interrupción desde 1997. Actualmente mantenemos las siguientes calificaciones: BBB de Standard & Poor's, BBB- de Fitch Ratings y Baa3 de Moody's. En el caso de Standard & Poor's y Fitch Ratings, el Banco está un escalón por encima de la calificación de la República de Panamá, y en el caso de Moody's, la calificación del Banco actualmente se encuentra limitada a la calificación del soberano debido a su metodología.

Los requerimientos de capital regulatorio sobre los activos ponderados por riesgo se componen de: (i) capital primario ordinario de 4.50%, (ii) capital primario total de 6.00%, y (iii) capital total de 8.00%. El acuerdo 5-2023, emitido por la SBP el 10 de octubre de 2023, introduce un nuevo requerimiento 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 SBP contempla una implementación progresiva de dicho indicador, 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%
Capital Primario Total	6.00%	6.50%	7.25%
Capital Total	8.00%	8.50%	9.25%
			10.50%

Al 30 de septiembre de 2025, GFBG cuenta con fondos de capital total de US\$4,111.3 millones o 3.5 veces el capital regulatorio requerido por la SBP. La razón de capital a activos ponderados por riesgo fue de 28.05%, basado enteramente en capital primario, el cual aumentó US\$290.0 millones en comparación con septiembre de 2024, y un total de activos ponderados por riesgo de US\$14,654.6 millones. El total de activos ponderados por riesgo incluye: US\$13,140.5 millones de activos ponderados por riesgo de crédito, US\$667.8 millones de activos ponderados por riesgo de mercado, y US\$846.3 millones de activos ponderados por riesgo operativo. Nuestra razón de patrimonio a total de activos, al cierre de septiembre 2025 se mantiene en una posición saludable de 19.89% (septiembre de 2024: 19.42%).

Además de los requisitos regulatorios de adecuación de capital antes mencionados, el Acuerdo 4-2013 emitido por la SBP, requiere que todas las subsidiarias bancarias mantengan una reserva dinámica anticíclica de no menos del 1.25% y no más del 2.50% de los préstamos ponderados por riesgo clasificados como préstamos normales. La reserva dinámica se presenta como parte de las reservas legales en la sección de capital de los estados financieros del Banco. Al 30 de septiembre de 2025, el saldo de la reserva dinámica era de US\$161.2 millones.

La siguiente tabla presenta información sobre los niveles de reserva de capital al 30 de septiembre de 2025 y 2024, y para los tres años finalizados al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

	Al 30 de Septiembre		Al 31 de Diciembre		
	2025	2024	2024	2023	2022
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
<b>Capital primario ordinario (Pilar 1)</b>					
Acciones comunes	1,234,988	1,205,259	1,225,040	1,199,309	1,188,885
Reserva legal	211,845	200,898	205,261	193,643	190,917
Otras partidas de resultado integral	12,382	(41,641)	(97,459)	(142,196)	(259,265)
Utilidades retenidas	2,630,597	2,438,116	2,344,854	2,152,722	1,924,005
Menos: Ajustes regulatorios	255,555	258,359	257,658	260,461	263,265
<b>Capital primario ordinario total</b>	<b>3,834,257</b>	<b>3,544,273</b>	<b>3,420,040</b>	<b>3,143,016</b>	<b>2,781,276</b>
<b>Capital primario adicional total</b>					
Deuda subordinada - bonos perpetuos	277,016	277,016	277,016	277,016	277,016
<b>Capital primario adicional total</b>	<b>277,016</b>	<b>277,016</b>	<b>277,016</b>	<b>277,016</b>	<b>277,016</b>
<b>Capital primario total</b>	<b>4,111,273</b>	<b>3,821,289</b>	<b>3,697,056</b>	<b>3,420,032</b>	<b>3,058,292</b>
Activos ponderados por riesgo de crédito					
Activos ponderados por riesgo de mercado	13,140,513	12,581,419	12,673,495	12,046,240	11,259,229
Activos ponderados por riesgo operativo	667,728	740,109	608,972	641,963	657,676
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>846,318</b>	<b>785,828</b>	<b>817,088</b>	<b>763,456</b>	<b>739,932</b>
<b>14,654,559</b>	<b>14,107,356</b>	<b>14,099,555</b>	<b>13,451,659</b>	<b>12,656,837</b>	
<b>Índices de capital</b>					
<b>Capital primario ordinario total</b>	<b>26.16%</b>	<b>25.12%</b>	<b>24.26%</b>	<b>23.37%</b>	<b>21.97%</b>
<b>Capital primario total</b>	<b>28.05%</b>	<b>27.09%</b>	<b>26.22%</b>	<b>25.42%</b>	<b>24.16%</b>
<b>Capital total</b>	<b>28.05%</b>	<b>27.09%</b>	<b>26.22%</b>	<b>25.42%</b>	<b>24.16%</b>

## C. Resultados de las Operaciones para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2025 y 2024

En la siguiente tabla se muestra el resumen del estado de resultados de GFBG para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2025	2024	Var (%)	2025	2024	Var (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>	<b>244,326</b>	<b>231,961</b>	<b>5.3%</b>	<b>713,559</b>	<b>684,470</b>	<b>4.2%</b>
Total de provisión (reversión), neta	6,783	(12,692)	n/a	23,652	(13,041)	n/a
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	116,643	102,181	14.2%	337,841	301,565	12.0%
Primas de seguros, neta	13,602	12,429	9.4%	40,440	36,119	12.0%
Pérdida en instrumentos financieros, neta	(123)	(3,236)	(96.2%)	(212)	(6,658)	(96.8%)
Otros ingresos, neto	15,518	13,552	14.5%	45,397	37,459	21.2%
Gastos por comisiones y otros gastos	(45,219)	(42,091)	7.4%	(134,882)	(126,653)	6.5%
<b>Total otros ingresos, neto</b>	<b>100,421</b>	<b>82,835</b>	<b>21.2%</b>	<b>288,584</b>	<b>241,832</b>	<b>19.3%</b>
Gastos generales y administrativos	97,725	90,641	7.8%	285,265	264,131	8.0%
Participación patrimonial en asociadas	4,107	3,672	11.9%	11,661	11,828	(1.4%)
<b>Utilidad neta antes de ISR</b>	<b>244,346</b>	<b>240,519</b>	<b>1.6%</b>	<b>704,887</b>	<b>687,040</b>	<b>2.6%</b>
Impuesto sobre la renta, estimado	27,202	29,813	(8.8%)	79,452	84,710	(6.2%)
Impuesto sobre la renta, diferido	2,025	5,285	(61.7%)	4,347	5,763	(24.6%)
Impuesto sobre la renta, neto	29,228	35,098	(16.7%)	83,798	90,473	(7.4%)
<b>Utilidad neta</b>	<b>215,118</b>	<b>205,421</b>	<b>4.7%</b>	<b>621,089</b>	<b>596,567</b>	<b>4.1%</b>

La utilidad neta consolidada de GFBG para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 fue de US\$215.1 millones, lo cual representa un aumento de US\$9.7 millones, o 4.7%, sobre la utilidad neta de US\$205.4 millones para el mismo periodo de 2024. El rendimiento sobre patrimonio promedio y el rendimiento sobre activos promedio, anualizados, fue de 21.27% y 4.21% respectivamente, en comparación con 21.91% y 4.25% para el mismo periodo del año anterior. Estos resultados fueron producto principalmente de los siguientes factores:

### Ingreso neto por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta los rubros del ingreso neto por intereses y comisiones, así como información sobre las tasas por interés promedio y el margen neto de interés, para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2025	2024	Var (%)	2025	2024	Var (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Total de ingresos por intereses y comisiones	348,671	327,076	6.6%	1,019,459	958,993	6.3%
Total de gastos por intereses	104,345	95,115	9.7%	305,900	274,523	11.4%
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>	<b>244,326</b>	<b>231,961</b>	<b>5.3%</b>	<b>713,559</b>	<b>684,470</b>	<b>4.2%</b>
Activos productivos promedio	18,563,604	17,541,216	5.8%	18,337,907	17,295,652	6.0%
Pasivos con costo promedio	13,284,409	12,442,632	6.8%	13,145,079	12,357,356	6.4%
Rendimiento de activos productivos promedio <sup>(1)(4)</sup>	7.51%	7.46%		7.41%	7.39%	
Costo de pasivos financieros promedio <sup>(2)(4)</sup>	3.14%	3.06%		3.10%	2.96%	
Margen neto de interés <sup>(3)(4)</sup>	5.26%	5.29%		5.19%	5.28%	

<sup>(1)</sup> Ingreso total por intereses y comisiones, dividido entre el promedio de los activos productivos. <sup>(2)</sup> Total de gastos por intereses entre el promedio de los pasivos con costo financiero. <sup>(3)</sup> Ingreso neto por intereses y comisiones (antes de la provisión para pérdidas en préstamos) como porcentaje del promedio de los activos productivos. <sup>(4)</sup> Porcentajes son anualizados.

El ingreso neto por interés y comisiones aumentó 5.3% para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, comparado con el mismo periodo de 2024. Este cambio se atribuye (i) por un aumento del 5.8% en los activos productivos, (ii) un incremento de 5 puntos básicos en la tasa de interés promedio sobre estos activos, contrarrestado por un aumento del 6.8% en los pasivos con costo promedio, y un aumento de 8 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada sobre estos pasivos. Como resultado, el margen neto de interés decreció 3 puntos básicos pasando de 5.29% en 2024 a 5.26% en 2025.

## Total de Ingresos por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta información sobre el total de ingreso por intereses y comisiones para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2025	2024	Var (%)	2025	2024	Var (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>348,671</b>	<b>327,076</b>	<b>6.6%</b>	<b>1,019,459</b>	<b>958,993</b>	<b>6.3%</b>
<b>Activos productivos promedio:</b>						
Depósitos en bancos	280,493	388,562	(27.8%)	316,541	325,846	(2.9%)
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,595,025	5,134,418	9.0%	5,444,690	5,116,957	6.4%
Préstamos, neto	12,688,086	12,018,236	5.6%	12,576,676	11,852,849	6.1%
<b>Total</b>	<b>18,563,604</b>	<b>17,541,216</b>	<b>5.8%</b>	<b>18,337,907</b>	<b>17,295,652</b>	<b>6.0%</b>
<b>Rendimiento de activos productivos promedio:</b> <sup>(1)</sup>						
Depósitos en bancos	4.04%	4.66%		3.88%	5.01%	
Inversiones y otros activos financieros, neto	5.17%	5.07%		5.14%	5.15%	
Préstamos, neto	8.62%	8.57%		8.48%	8.43%	
<b>Total</b>	<b>7.51%</b>	<b>7.46%</b>		<b>7.41%</b>	<b>7.39%</b>	

<sup>(1)</sup> Porcentajes son anualizados.

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025, nuestra cartera diversificada de préstamos representó el 68.4% de los activos productivos de GFBG, y generó el 78.5% del total de ingreso por intereses y comisiones para este período.

El total de ingresos por intereses y comisiones aumentó US\$21.6 millones, o 6.6%, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, principalmente por un incremento de 5 puntos básicos en la tasa de interés promedio ganada y por un aumento de US\$1,022.4 millones, o 5.8%, en los activos productivos promedio.

El aumento en los activos productivos promedio se debió principalmente a: (i) un aumento de US\$669.9 millones, o 5.6%, en los préstamos netos, (ii) un aumento de US\$460.6 millones, o 9.0%, en inversiones y otros activos financieros; contrarrestado por un decrecimiento de US\$108.1 millones, o 27.8%, en depósitos en bancos.

El incremento de 5 puntos básicos en la tasa de interés promedio ganada por los activos productivos se debió principalmente a: (i) un incremento de 5 puntos básicos en la tasa de interés promedio sobre los préstamos netos, (ii) un incremento de 10 puntos básicos en la tasa de interés promedio sobre inversiones y otros activos financieros, neto; contrarrestado por un decrecimiento de 62 puntos básicos en la tasa de interés promedio sobre los depósitos en bancos.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de ingresos por intereses y comisiones, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los activos productivos promedio, y (ii) las tasas de interés promedio ganadas promedio durante los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025:

	Tercer Trimestre 2025/2024		
	Aumento (Disminución)		
	Por volumen	Por tasa	Cambio, neto
(en miles de US\$)			
Depósitos en bancos	(1,259)	(432)	(1,691)
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,836	1,391	7,227
Préstamos, neto	14,352	1,706	16,058
<b>Cambio, neto</b>	<b>18,929</b>	<b>2,665</b>	<b>21,594</b>

El aumento de US\$1,022.4 millones en los activos productivos promedio para los tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2025, resultó en un aumento de US\$18.9 millones en los ingresos por intereses y comisiones para el período, mientras que el incremento en la tasa de interés promedio sobre los activos productivos de 7.46% a 7.51%, resultó en un aumento de US\$2.7 millones en los ingresos por intereses y comisiones en comparación con el mismo período en 2024.

## Total de Gastos por Intereses

La tabla a continuación presenta información del total de gastos por intereses, para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2025	2024	Var (%)	2025	2024	Var (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
<b>Total de gasto por intereses</b>	<b>104,345</b>	<b>95,115</b>	<b>9.7%</b>	<b>305,900</b>	<b>274,523</b>	<b>11.4%</b>
Pasivos con costo promedio:						
Depósitos de ahorros y otros	5,839,490	5,611,056	4.1%	5,796,329	5,690,542	1.9%
Depósitos a plazo	6,459,465	5,818,864	11.0%	6,314,894	5,619,121	12.4%
Obligaciones y colocaciones <sup>(1)</sup>	985,454	1,012,712	(2.7%)	1,033,856	1,047,693	(1.3%)
<b>Total</b>	<b>13,284,409</b>	<b>12,442,632</b>	<b>6.8%</b>	<b>13,145,079</b>	<b>12,357,356</b>	<b>6.4%</b>
<b>Costo de pasivos financieros promedio:</b> <sup>(2)</sup>						
Depósitos de ahorros y otros	1.14%	1.12%		1.14%	1.13%	
Depósitos a plazo	4.76%	4.66%		4.69%	4.50%	
Obligaciones y colocaciones	4.38%	4.56%		4.43%	4.68%	
<b>Total</b>	<b>3.14%</b>	<b>3.06%</b>		<b>3.10%</b>	<b>2.96%</b>	

<sup>(1)</sup> Incluye repos, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos. <sup>(2)</sup> Porcentajes son anualizados.

El total de gasto por intereses es principalmente atribuible al interés pagado sobre los depósitos, lo que representa 89.7% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, en comparación con el 87.9% para el mismo periodo del año anterior.

El total de gastos por intereses aumentó US\$9.2 millones, o 9.7%, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, y fue el resultado de un aumento de 8 puntos básicos en la tasa de interés promedio y un aumento de 6.8% en los pasivos con costo promedio.

El aumento en los pasivos con costo financiero promedio se debe principalmente a: (i) un aumento US\$640.6 millones, o 11.0%, en los depósitos a plazo, (ii) un incremento US\$228.4 millones, o 4.1%, en los depósitos de ahorro y otros, contrarrestado por un decrecimiento de US\$27.3 millones, o 2.7%, en obligaciones y colocaciones.

El aumento en la tasa promedio de interés se debe principalmente a un aumento de 10 puntos básicos en la tasa de interés promedio sobre los depósitos a plazo, contrarrestado por un decrecimiento de 18 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada sobre las obligaciones y colocaciones.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de gastos por intereses, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los pasivos con costo financiero promedio, y (ii) las tasas de interés pagadas promedio durante los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025:

	Tercero Trimestre 2025/2024		
	Aumento (Disminución)		
	Por volumen	Por tasa	Cambio, neto
(en miles de US\$)			
Depósitos de ahorros y otros	640	273	913
Depósitos a Plazo	7,468	1,619	9,087
Obligaciones y colocaciones	(311)	(459)	(770)
<b>Cambio, neto</b>	<b>7,797</b>	<b>1,433</b>	<b>9,230</b>

<sup>(1)</sup> Incluye repos, obligaciones y colocaciones y bonos perpetuos.

El aumento de US\$841.8 millones en los pasivos con costo financiero durante los tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2025, resultó en un aumento de US\$7.8 millones en el gasto por intereses para el período, mientras que el aumento en la tasa de interés promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero de 3.06% a 3.14%, resultó en un aumento de US\$1.4 millones en el gasto por intereses en comparación con el mismo período en 2024.

### Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos, para los tres y seis meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2025	2024	Var (%)	2025	2024	Var (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>356,940</b>	<b>393,110</b>	<b>(9.2%)</b>	<b>364,918</b>	<b>394,787</b>	<b>(7.6%)</b>
Provisión (reversión) cargada a gastos, neto	5,744	(13,981)	n/a	19,404	(13,889)	n/a
Préstamos castigados	24,428	19,932	22.6%	64,865	46,355	39.9%
Recuperación de préstamos castigados	10,781	13,305	(19.0%)	29,580	37,959	(22.1%)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>349,037</b>	<b>372,502</b>	<b>(6.3%)</b>	<b>349,037</b>	<b>372,502</b>	<b>(6.3%)</b>
Total de préstamos	13,161,767	12,535,405		13,161,767	12,535,405	
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos <sup>(1)</sup>	0.17%	(0.45%)		0.20%	(0.15%)	
Préstamos castigados / total de préstamos <sup>(1)</sup>	0.74%	0.64%		0.66%	0.49%	
Préstamos castigados, netos / total préstamos <sup>(1)</sup>	0.41%	0.21%		0.36%	0.09%	
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	2.65%	2.97%		2.65%	2.97%	

<sup>(1)</sup> Porcentajes son anualizados.

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025, la provisión cargada a gastos, neto fue de US\$5.7 millones en comparación con una liberación neta de US\$14.0 millones en el mismo período de 2024.

Los castigos aumentaron US\$4.5 millones para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, de US\$19.9 millones al 30 de septiembre de 2024 (0.64% del total de préstamos, anualizado) a US\$24.4 millones (0.74% del total de préstamos, anualizado), mientras que las recuperaciones decrecieron US\$2.5 millones, de US\$13.3 millones a US\$10.8 millones.

En consecuencia, la reserva para pérdidas en préstamos decreció US\$23.5 millones, o 6.3%, de US\$372.5 millones (2.97% del total de préstamos) a US\$349.0 millones (2.65% del total de préstamos).

### Otros Ingresos, Netos

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, netos, para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2025	2024	Var (%)	2025	2024	Var (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Honorarios y otras comisiones, netos	71,424	60,090	18.9%	202,959	174,912	16.0%
Primas de seguros, netas	13,602	12,429	9.4%	40,440	36,119	12.0%
Pérdida en instrumentos financieros, neta	(123)	(3,236)	(96.2%)	(212)	(6,658)	(96.8%)
Otros ingresos, netos	15,518	13,552	14.5%	45,397	37,459	21.2%
<b>Total de otros ingresos, netos</b>	<b>100,421</b>	<b>82,835</b>	<b>21.2%</b>	<b>288,584</b>	<b>241,832</b>	<b>19.3%</b>

El aumento de 21.2% en el total de otros ingresos, netos para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025, refleja primordialmente los siguientes factores:

## **Honorarios y Otras Comisiones, Netos**

El aumento de 18.9% en el ingreso por honorarios y comisiones neto de gastos por comisiones y otros gastos para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, se debe principalmente a un incremento de 12.3% en ingreso por comisiones y honorarios de tarjetas de débito y crédito, como resultado de un mayor volumen de transacciones. Adicionalmente, durante este periodo, el número total de tarjetas de crédito y débito emitidas por el Banco aumentó 7.8%, mientras que la cantidad de transacciones aumentaron 10.9%, a 101.5 millones.

## **Primas de Seguros, Netas**

El aumento de 9.4% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, en comparación con el mismo periodo de 2024, se debe principalmente a un aumento de 12.7% en las primas devengadas.

## **Ganancia (pérdidas) en Instrumentos Financieros, Neta**

Para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, el Banco registró una pérdida en instrumentos financieros, neta de US\$0.1 millones, principalmente como resultado de pérdidas no realizadas compensadas por ganancias realizadas en valor razonable con efecto en resultados y en valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

## **Otros Ingresos, Neto**

El aumento de US\$2.0 millones, o 14.5%, de los otros ingresos, netos, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, en comparación con el mismo periodo en 2024, se debe principalmente por: (i) un incremento en ciertos ingresos de banca móvil y banca en línea, (ii) un incremento en ingresos del fondo de cesantía, y (iii) mayores ganancias cambiarias producto de las transferencias internacionales.

## **Gastos Generales y Administrativos**

En la siguiente tabla se presenta la información sobre los gastos generales y administrativos, para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024:

	Tres Meses Terminados Septiembre 30			Nueve Meses Terminados Septiembre 30		
	2025	2024	Var (%)	2025	2024	Var (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Salarios y otros gastos de personal	54,694	50,948	7.4%	160,893	150,158	7.1%
Gasto por depreciación y amortización	11,024	9,318	18.3%	31,459	26,729	17.7%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	10,049	9,518	5.6%	30,542	27,589	10.7%
Otros gastos	21,958	20,857	5.3%	62,371	59,655	4.6%
<b>Total</b>	<b>97,725</b>	<b>90,641</b>	<b>7.8%</b>	<b>285,265</b>	<b>264,131</b>	<b>8.0%</b>

El aumento del 7.8% en el total de gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025, refleja principalmente los siguientes factores:

## **Salarios y Otros Gastos de Personal**

Para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, los salarios y otros gastos de personal representaron el 56.0% del total de gastos generales y administrativos comparado con el 56.2% para el mismo periodo en el 2024. El aumento de 7.4% en salarios y otros gastos de personal se debió principalmente a la combinación de un aumento en salarios y un aumento de 1.5% en el número de colaboradores.

### **Gastos por Depreciación y Amortización**

El aumento de US\$1.7 millones, o 18.3%, en el gasto total de depreciación y amortización, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, en comparación con el mismo período de 2024, se debe principalmente a (i) un aumento en las inversiones en activos de hardware y software a medida que el Banco continúa desarrollando sus capacidades tecnológicas, y (ii) mayores inversiones en ATMs multifuncionales.

### **Gastos de Propiedades, Mobiliario y Equipo**

El aumento de US\$0.5 millones, o 5.6%, en el gasto de propiedades, mobiliario y equipo, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, en comparación con el mismo período al 30 de septiembre de 2024, se debe principalmente debido a un aumento en los gastos tecnológicos asociados a licencias de software y suscripciones.

### **Otros Gastos**

En comparación con el mismo periodo de 2024, otros gastos aumentaron en US\$1.1 millones, o 5.3%, para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, principalmente por (i) un incremento en gastos administrativos y servicios profesionales, y (ii) donaciones extraordinarias asociadas con el aniversario de 70 años del Banco.

### **Impuestos**

GFBG incurrió en impuestos sobre la renta, neto por un total de US\$29.2 millones para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025 (US\$27.2 millones en impuesto sobre la renta estimado y US\$2.0 millones en impuestos diferidos). El decrecimiento de US\$5.9 millones en el impuesto sobre la renta neto, se debió principalmente a una menor utilidad gravable y mayores castigos en comparación con el mismo periodo en 2024.

### **Eficiencia Operativa**

La eficiencia operativa de GFBG alcanzó 28.01% para los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2025, comparada con 28.46% para el mismo período del 2024, principalmente como resultado de: (i) un aumento de US\$30.4 millones o 9.5% en el ingreso operativo, y (ii) un aumento de US\$7.1 millones, o 7.8% en los gastos generales administrativos.

### **D. Análisis de Perspectivas**

En el actual entorno financiero, GFBG, por medio del Banco, muestra un sólido balance con una saludable razón de patrimonio a total de activos de 19.89% y capital total a activos ponderados por riesgo de 28.05% (por encima del mínimo requerido por la SBP); y altos niveles en la liquidez primaria de US\$4,326.9 millones (depósitos e inversiones líquidas compuestas por instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia).

**GRUPO FINANCIERO BG, S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**Estado Consolidado de Resultados**

**Para los trimestres terminados:**

	<b>30-Sep-25</b>	<b>30-Jun-25</b>	<b>31-Mar-25</b>	<b>31-Dic-24</b>	<b>30-Sep-24</b>
(en miles de US\$)					
Total de ingresos por intereses y comisiones	348,671	338,396	332,392	334,565	327,076
Total de gastos por intereses	104,345	101,735	99,818	99,085	95,115
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>	<b>244,326</b>	<b>236,661</b>	<b>232,574</b>	<b>235,480</b>	<b>231,961</b>
Total de provisión (reversión), neta	6,783	8,588	8,280	(391)	(12,692)
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones, netas</b>	<b>237,543</b>	<b>228,073</b>	<b>224,294</b>	<b>235,870</b>	<b>244,653</b>
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	116,643	111,449	109,748	112,518	102,181
Primas de seguros, neta	13,602	14,202	12,636	13,310	12,429
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(123)	333	(422)	(2,839)	(3,236)
Otros ingresos, neto	15,518	15,120	14,759	14,473	13,552
Gastos por comisiones y otros gastos	(45,219)	(44,304)	(45,359)	(47,665)	(42,091)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>100,421</b>	<b>96,800</b>	<b>91,362</b>	<b>89,797</b>	<b>82,835</b>
Gastos generales y administrativos	97,725	94,685	92,856	99,827	90,641
Participación patrimonial en asociadas	4,107	4,036	3,519	3,080	3,672
<b>Utilidad neta antes de ISR</b>	<b>244,346</b>	<b>234,224</b>	<b>226,319</b>	<b>228,921</b>	<b>240,519</b>
Impuesto sobre la renta, estimado	27,203	26,293	25,957	24,484	29,813
Impuesto sobre la renta, diferido	2,025	1,283	1,039	2,774	5,285
<b>Impuesto sobre la renta, neto</b>	<b>29,228</b>	<b>27,576</b>	<b>26,996</b>	<b>27,257</b>	<b>35,098</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>215,118</b>	<b>206,648</b>	<b>199,323</b>	<b>201,664</b>	<b>205,421</b>

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

	<b>30-Sep-25</b>	<b>30-Jun-25</b>	<b>31-Mar-25</b>	<b>31-Dic-24</b>	<b>30-Sep-24</b>
(en miles de US\$)					
<b>Activos</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	574,260	609,352	661,899	530,639	663,661
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,658,479	5,512,196	5,295,004	5,349,826	5,320,489
Préstamos	13,161,767	13,013,109	12,878,862	12,762,272	12,535,405
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	349,037	356,940	362,107	364,918	372,502
Comisiones no devengadas	45,779	44,429	42,958	41,596	40,780
Préstamos, netos	12,766,951	12,611,740	12,473,797	12,355,757	12,122,123
Inversión en asociadas	39,679	37,183	33,529	30,071	34,963
Otros activos	1,615,642	1,473,382	1,513,210	1,400,014	1,541,985
<b>Total Activos</b>	<b>20,655,011</b>	<b>20,243,853</b>	<b>19,977,437</b>	<b>19,666,308</b>	<b>19,683,221</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>					
Total depósitos	14,188,235	13,845,758	13,724,907	13,572,469	13,229,115
Obligaciones y colocaciones	604,755	761,424	665,432	793,176	731,105
Bonos perpetuos	277,016	277,016	277,016	277,016	277,016
Otros pasivos	1,476,349	1,423,440	1,492,451	1,326,529	1,623,638
<b>Total Pasivos</b>	<b>16,546,355</b>	<b>16,307,638</b>	<b>16,159,805</b>	<b>15,969,190</b>	<b>15,860,874</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>4,108,656</b>	<b>3,936,215</b>	<b>3,817,632</b>	<b>3,697,118</b>	<b>3,822,347</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>20,655,011</b>	<b>20,243,853</b>	<b>19,977,437</b>	<b>19,666,308</b>	<b>19,683,221</b>
<b>Información operativa</b>					
Número de clientes	1,971,132	1,933,915	1,902,674	1,870,164	1,841,600
% clientes activos en canales digitales <sup>(1)(2)</sup>	84.3%	83.9%	83.6%	83.4%	83.0%
Número de colaboradores permanentes <sup>(3)</sup>	5,146	5,169	5,175	5,093	5,069
Número de sucursales <sup>(4)</sup>	83	83	82	82	80
Número de ATMs <sup>(4)</sup>	626	629	620	624	620
Activos bajo administracion (US\$mm) <sup>(5)</sup>	18,921	17,895	17,057	16,423	15,566

<sup>(1)</sup> Solamente considera clientes de BG; <sup>(2)</sup> Clientes activos en canales digitales (como porcentaje de clientes totales) representan a los clientes que transaccionan o visitan nuestra banca en línea o banca móvil en el último mes en BG; <sup>(3)</sup> Número total de colaboradores permanentes de BG y Subsidiarias al final del periodo; <sup>(4)</sup> Número total de sucursales y ATMs en Panamá y Costa Rica; <sup>(5)</sup> Activos bajo administración en BG Valores.

## GRUPO FINANCIERO BG, S.A. Y SUBSIDIARIAS

### Razones Financieras

Para los trimestres terminados:

	30-Sep-25	30-Jun-25	31-Mar-25	31-Dic-24	30-Sep-24
<b>Rentabilidad y Eficiencia:</b>					
Margen neto de intereses <sup>(1) (2)</sup>	5.26%	5.17%	5.13%	5.25%	5.29%
Rendimiento sobre activos promedios <sup>(1) (3)</sup>	4.21%	4.12%	4.01%	4.08%	4.25%
Rendimiento sobre patrimonio promedio <sup>(1) (3)</sup>	21.27%	21.25%	21.02%	21.06%	21.91%
Eficiencia operativa <sup>(4)</sup>	28.01%	28.05%	28.36%	30.40%	28.46%
Gastos operacionales / activos promedios <sup>(1) (3)</sup>	1.91%	1.89%	1.87%	2.02%	1.87%
Otros ingresos / ingresos operativos <sup>(5)</sup>	29.48%	29.38%	29.21%	29.55%	28.15%
<b>Liquidez:</b>					
Liquidez primaria / total depósitos y obligaciones <sup>(6)</sup>	29.44%	28.72%	28.65%	28.10%	29.29%
Liquidez regulatoria / depósitos calificados	39.11%	34.46%	42.79%	42.16%	41.84%
Préstamos, neto / depósitos de clientes <sup>(7)</sup>	90.60%	91.60%	91.33%	91.10%	91.75%
<b>Capital:</b>					
Capital Primario Ordinario (CET 1) <sup>(8)</sup>	26.16%	25.31%	24.84%	24.26%	25.12%
Capital Primario Total <sup>(8)</sup>	28.05%	27.22%	26.78%	26.22%	27.09%
Capital Total <sup>(8)</sup>	28.05%	27.22%	26.78%	26.22%	27.09%
Patrimonio / activos	19.89%	19.44%	19.11%	18.80%	19.42%
<b>Calidad de cartera crediticia:</b>					
Préstamos en no acumulación / total préstamos <sup>(9)</sup>	2.23%	2.27%	1.98%	2.02%	2.02%
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos <sup>(10)</sup>	2.58%	2.62%	2.33%	2.40%	2.41%
Reserva de préstamos / total préstamos	2.65%	2.74%	2.81%	2.86%	2.97%
Reserva de préstamos / préstamos en estado de no acumulación <sup>(9)</sup>	119.00%	120.62%	141.87%	141.84%	147.08%
Reserva de préstamos / préstamos vencidos y atrasados <sup>(10)</sup>	102.89%	104.51%	120.47%	119.17%	123.11%
Préstamos castigados / total préstamos <sup>(1)</sup>	0.74%	0.64%	0.61%	0.49%	0.64%
Préstamos castigados, neto / total préstamos <sup>(1)</sup>	0.41%	0.34%	0.33%	0.16%	0.21%

<sup>(1)</sup> Porcentajes anualizados <sup>(2)</sup> El margen de interés neto se refiere a los ingresos netos por intereses y comisiones dividido entre los activos promedio que generan intereses. Los activos promedio que generan intereses se determinan en los saldos promedio mensuales. <sup>(3)</sup> Porcentajes se han calculado utilizando promedios mensuales. <sup>(4)</sup> La eficiencia operativa es definida como los gastos generales y administrativos dividido entre la suma de los ingresos netos por intereses, comisiones, otros ingresos, y la participación patrimonial en asociadas. <sup>(5)</sup> Otros ingresos corresponden a la suma de honorarios y otras comisiones, primas de seguros, neta y otros ingresos, neto; mientras que ingresos operativos corresponden a la suma de ingresos por intereses y comisiones, honorarios y otras comisiones, primas de seguros, neta y otros ingresos, neto. <sup>(6)</sup> La liquidez primaria está compuesta por: (i) efectivo, depósitos en bancos, y (ii) valores de renta fija de alta calidad (grado de inversión) incluyendo acuerdos de recompra, fondos mutuos de renta fija, letras del tesoro, certificado de depósitos negociables, papel comercial, bonos corporativos y soberanos. <sup>(7)</sup> Total de depósitos de clientes excluye interbancarios. <sup>(8)</sup> Razones de capital como porcentaje de activos ponderados por riesgo. <sup>(9)</sup> Préstamos en estado de no acumulación: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o principal, hipotecas residenciales con vencimiento de más de 120 días, y sobregiros de más de 30 días después de la fecha de su vencimiento. <sup>(10)</sup> Préstamos vencidos y atrasados: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o capital, y todos los préstamos vencidos 30 días después de su vencimiento.

**II PARTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES**

**Ver adjunto**

**III PARTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS GARANTES**

**No aplica**

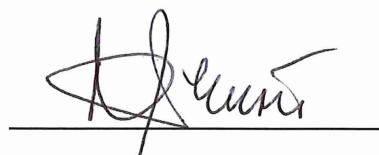
**IV PARTE**  
**CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**

**No aplica**

**V PARTE**  
**DIVULGACIÓN**

El informe de actualización trimestral de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco General, S. A., www.bgeneral.com, a más tardar el 29 de noviembre de 2025.

---



Raúl Alemán Zubieta  
Representante Legal

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

**Estados Financieros Consolidados  
e Información de Consolidación**

30 de septiembre de 2025

“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 del Contador Público Autorizado

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

**Anexo**

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

# *Héctor E. Hurtado De G.*

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

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

Los estados financieros interinos consolidados de Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiarias, al 30 de septiembre de 2025, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables materiales y otra información explicativa.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 30 de septiembre de 2025, 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).



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

25 de noviembre de 2025  
Panamá, República de Panamá

**GRUPO FINANCIERO BG, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

30 de septiembre de 2025

(Cifras en Balboas)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>Septiembre 2025</b>	<b>Diciembre 2024</b>
Efectivo y efectos de caja		<u>158,838,722</u>	<u>170,110,069</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		120,758,304	134,232,715
A la vista en el exterior		273,727,993	205,366,931
A plazo locales		935,333	929,461
A plazo en el exterior		20,000,000	20,000,000
Intereses acumulados por cobrar		83,395	46,790
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<u>415,505,025</u>	<u>360,575,897</u>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>5</b>	<b>574,343,747</b>	<b>530,685,966</b>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		847,961,844	829,554,142
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		4,783,288,168	4,513,658,344
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		27,228,558	6,613,664
Intereses acumulados por cobrar		3,100	1,474
<b>Inversiones y otros activos financieros, neto</b>	<b>6</b>	<b>5,658,481,670</b>	<b>5,349,827,624</b>
Préstamos	7	13,161,767,367	12,762,271,656
Intereses acumulados por cobrar		62,212,591	58,854,224
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		349,036,870	364,917,778
Comisiones no devengadas		45,779,717	41,596,410
<b>Préstamos, neto</b>		<u>12,829,163,371</u>	<u>12,414,611,692</u>
Inversiones en asociadas	8	39,679,016	30,071,382
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	280,021,084	271,543,690
Activos por derechos de uso, neto	10	16,115,929	15,253,594
Obligaciones de clientes por aceptaciones		8,010,776	25,373,896
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	310,612,974	273,005,259
Impuesto sobre la renta diferido	27	83,041,412	87,378,058
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	255,554,770	257,657,590
Activos adjudicados para la venta, neto	13	59,810,037	60,187,045
Otros activos	7 y 31	540,176,010	350,712,290
<b>Total de activos</b>		<b><u>20,655,010,796</u></b>	<b><u>19,666,308,086</u></b>

*El estado consolidado de situación financiera 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 Situación Financiera, continuación**

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<u>Nota</u>	<b>Septiembre 2025</b>	<b>Diciembre 2024</b>
<b>Pasivos:</b>			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,749,033,041	2,691,400,050
Ahorros		4,701,736,176	4,661,556,735
A plazo:			
Particulares		6,366,847,495	5,914,800,813
Interbancarios		96,629,665	9,697,344
Extranjeros:			
A la vista		50,719,230	60,161,488
Ahorros		90,034,671	92,362,834
A plazo:			
Particulares		133,234,367	142,489,822
Intereses acumulados por pagar		106,540,913	105,737,698
<b>Total de depósitos</b>		<u>14,294,775,558</u>	<u>13,678,206,784</u>
 Financiamientos:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	0	93,561,000
Obligaciones y colocaciones, neto	16	604,754,853	699,614,895
Bonos perpetuos	17	277,016,000	277,016,000
Intereses acumulados por pagar	14, 16 y 17	9,448,832	12,433,916
<b>Total de financiamientos</b>		<u>891,219,685</u>	<u>1,082,625,811</u>
 Pasivos por arrendamientos	18	18,144,273	17,233,425
Aceptaciones pendientes		8,010,776	25,373,896
Compras de inversiones y otros activos financieros			
pendientes de liquidación	11	592,583,440	539,170,458
Reservas de operaciones de seguros	19	27,826,075	24,728,077
Impuesto sobre la renta diferido	27	1,168,576	1,158,762
Otros pasivos	15 y 31	712,626,644	600,693,160
<b>Total de pasivos</b>		<u>16,546,355,027</u>	<u>15,969,190,373</u>
 Patrimonio:	22		
Acciones comunes		1,234,987,911	1,225,040,368
Reservas legales		229,688,849	223,681,409
Reservas de capital		13,381,796	(96,458,507)
Utilidades no distribuidas		2,630,597,213	2,344,854,443
<b>Total de patrimonio</b>		<u>4,108,655,769</u>	<u>3,697,117,713</u>
 Compromisos y contingencias	28		
 <b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>20,655,010,796</u>	<u>19,666,308,086</u>

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

**Estado Consolidado de Resultados**

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>III Trimestre</u> <u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>Acumulado</u> <u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		259,915,113	246,175,634	761,339,261	716,603,532
Depósitos en bancos		2,835,035	4,525,342	9,209,093	12,251,132
Inversiones y otros activos financieros		72,281,011	65,053,704	209,901,875	197,721,734
Comisiones sobre préstamos		13,639,294	11,321,615	39,008,492	32,417,495
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<b>348,670,453</b>	<b>327,076,295</b>	<b>1,019,458,721</b>	<b>958,993,893</b>
Gastos por intereses:					
Depósitos		93,563,496	83,563,118	271,531,785	237,721,819
Financiamientos		10,782,408	11,552,014	34,367,364	36,801,541
<b>Total de gastos por intereses</b>		<b>104,345,904</b>	<b>95,115,132</b>	<b>305,899,149</b>	<b>274,523,360</b>
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>		<b>244,324,549</b>	<b>231,961,163</b>	<b>713,559,572</b>	<b>684,470,533</b>
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	7	5,744,259	(13,981,395)	19,403,998	(13,888,820)
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta	6	(383,142)	550,241	641,893	(746,246)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	1,422,205	739,148	3,606,153	1,594,378
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas</b>		<b>237,541,227</b>	<b>244,653,169</b>	<b>689,907,528</b>	<b>697,511,221</b>
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	25 y 30	116,643,461	102,181,181	337,840,661	301,564,848
Primas de seguros, neta		13,602,460	12,428,834	40,440,230	36,118,713
Pérdida en instrumentos financieros, neta	6 y 24	(122,675)	(3,236,050)	(212,232)	(6,658,359)
Otros ingresos, neto	25	15,517,968	13,551,914	45,397,182	37,459,575
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 18	(45,219,068)	(42,090,827)	(134,881,651)	(126,652,823)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>		<b>100,422,146</b>	<b>82,835,052</b>	<b>288,584,190</b>	<b>241,831,954</b>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	26	54,694,094	50,947,513	160,893,380	150,158,388
Depreciación y amortización	9 y 10	11,024,247	9,318,461	31,458,849	26,729,198
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		10,049,447	9,518,480	30,541,728	27,588,932
Otros gastos		21,957,051	20,856,816	62,371,484	59,654,417
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b>97,724,839</b>	<b>90,641,270</b>	<b>285,265,441</b>	<b>264,130,935</b>
<b>Utilidad neta operacional</b>		<b>240,238,534</b>	<b>236,846,951</b>	<b>693,226,277</b>	<b>675,212,240</b>
Participación patrimonial en asociadas	8	4,106,705	3,672,555	11,661,518	11,827,981
<b>Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>244,345,239</b>	<b>240,519,506</b>	<b>704,887,795</b>	<b>687,040,221</b>
Impuesto sobre la renta, estimado		27,202,482	29,812,923	79,451,828	84,710,376
Impuesto sobre la renta, diferido		2,025,029	5,285,311	4,346,533	5,762,549
Impuesto sobre la renta, neto	27	29,227,511	35,098,234	83,798,361	90,472,925
<b>Utilidad neta</b>		<b>215,117,728</b>	<b>205,421,272</b>	<b>621,089,434</b>	<b>596,567,296</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	23	<b>2.38</b>	<b>2.28</b>	<b>6.87</b>	<b>6.63</b>
<b>Utilidad neta por acción diluida</b>	23	<b>2.34</b>	<b>2.24</b>	<b>6.75</b>	<b>6.50</b>

*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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Utilidad neta	<u>621,089,434</u>	<u>596,567,296</u>
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>		
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	117,295,527	112,883,953
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(9,288,730)	(12,628,129)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	654,361	(737,509)
Valuación de plan de opciones	1,179,145	1,036,979
<b>Total de otros ingresos integrales, neto</b>	<u>109,840,303</u>	<u>100,555,294</u>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<u>730,929,737</u>	<u>697,122,590</u>

*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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reservas legales</u>	<b>Reservas de Capital</b>				<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total del patrimonio</u>
				<u>Reserva de seguros</u>	<u>Valuación de inversiones y otros activos financieros</u>	<u>Valuación de plan de opciones</u>	<u>Total reservas de capital</u>		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>		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
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	621,089,434	621,089,434
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>									
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	117,295,527	0	117,295,527	0	117,295,527
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI		0	0	0	(9,288,730)	0	(9,288,730)	0	(9,288,730)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI		0	0	0	654,361	0	654,361	0	654,361
Valuación de plan de opciones		0	0	0	0	1,179,145	1,179,145	0	1,179,145
<b>Total de otros ingresos integrales, netos</b>		0	0	0	108,661,158	1,179,145	109,840,303	0	109,840,303
<b>Total de utilidades integrales</b>		0	0	0	108,661,158	1,179,145	109,840,303	621,089,434	730,929,737
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>									
Emisión de acciones		9,947,543	0	0	0	0	0	0	9,947,543
Dividendos pagados sobre acciones comunes		0	0	0	0	0	0	(298,401,738)	(298,401,738)
Impuesto sobre dividendos		0	0	0	0	0	0	(27,354,962)	(27,354,962)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(1,266,829)	(1,266,829)
Traspaso de utilidades no distribuidas		0	6,007,440	0	0	0	0	(6,007,440)	0
Cambios por adopción de NIIF 17, neto		0	0	0	0	0	0	(2,315,695)	(2,315,695)
<b>Total de transacciones atribuibles a los accionistas</b>		9,947,543	6,007,440	0	0	0	0	(335,346,664)	(319,391,681)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2025</b>		1,234,987,911	229,688,849	1,000,000	(11,673,997)	24,055,793	13,381,796	2,630,597,213	4,108,655,769
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>		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	596,567,296	596,567,296
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>									
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	112,883,953	0	112,883,953	0	112,883,953
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI		0	0	0	(12,628,129)	0	(12,628,129)	0	(12,628,129)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI		0	0	0	(737,509)	0	(737,509)	0	(737,509)
Valuación de plan de opciones		0	0	0	0	1,036,979	1,036,979	0	1,036,979
<b>Total de otros ingresos integrales, netos</b>		0	0	0	99,518,315	1,036,979	100,555,294	0	100,555,294
<b>Total de utilidades integrales</b>		0	0	0	99,518,315	1,036,979	100,555,294	596,567,296	697,122,590
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>									
Emisión de acciones		5,949,704	0	0	0	0	0	0	5,949,704
Dividendos pagados sobre acciones comunes		0	0	0	0	0	0	(270,066,389)	(270,066,389)
Impuesto sobre dividendos		0	0	0	0	0	0	(30,355,466)	(30,355,466)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(4,412,508)	(4,412,508)
Traspaso de utilidades no distribuidas		0	6,338,707	0	0	0	0	(6,338,707)	0
<b>Total de transacciones atribuibles a los accionistas</b>		5,949,704	6,338,707	0	0	0	0	(311,173,070)	(298,884,659)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2024</b>		1,205,258,957	219,612,710	1,000,000	(64,159,857)	22,518,983	(40,640,874)	2,438,116,188	3,822,346,981

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 Flujo de Efectivo**

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<b>Nota</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		621,089,434	596,567,296
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	7	19,403,998	(13,888,820)
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta	6	641,893	(746,246)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	3,606,153	1,594,378
Ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	24	(16,501,410)	(7,580,504)
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	24	9,086,119	4,017,220
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	24	(7,726,392)	(7,500,738)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	24	3,501,705	13,390,897
Pérdida realizada en instrumentos derivados	24	11,852,210	4,331,484
Fluctuaciones cambiarias, netas	25	(21,249)	30,629
Ganancia en venta de activos fijos, neta	25	(215,227)	(43,414)
Depreciación y amortización	9 y 10	31,458,849	26,729,198
Amortización de activos intangibles	12	2,102,820	2,102,827
Participación patrimonial en asociadas	8	(11,661,518)	(11,827,981)
Impuesto sobre la renta, neto	27	83,798,361	90,472,925
Ingresos por intereses y comisiones		(1,019,458,721)	(958,993,893)
Gastos por intereses		305,899,149	274,523,360
Ingresos por dividendos		(1,706,517)	(1,292,774)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(19,005,872)	74,648
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		1,740,054	(59,790,947)
Préstamos		(434,780,617)	(568,840,175)
Comisiones no devengadas		43,191,799	34,236,388
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(46,046,674)	(50,455,204)
Otros activos		(184,978,088)	(61,169,117)
Depósitos a la vista		48,190,733	(314,699,397)
Depósitos de ahorros		37,851,278	(179,978,956)
Depósitos a plazo		529,723,548	633,028,127
Reservas de operaciones de seguros		3,097,998	2,403,641
Otros pasivos		58,902,674	226,513,174
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		974,181,018	927,550,770
Intereses pagados		(308,041,494)	(264,920,886)
Dividendos recibidos	25	1,706,517	1,292,774
<b>Total</b>		<b>119,793,097</b>	<b>(259,436,612)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<b>740,882,531</b>	<b>337,130,684</b>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(2,416,890,588)	(3,190,920,194)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		2,263,039,085	3,169,195,518
Compras de inversiones a costo amortizado		(41,133,597)	(59,462,606)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		20,531,171	50,093,896
Dividendos recibidos en asociadas		2,053,884	6,976,667
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		269,522	155,172
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(37,200,606)	(32,833,854)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(209,331,129)</b>	<b>(56,795,401)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones y colocaciones	16	20,000,000	0
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	16	(113,557,693)	(128,249,994)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	(93,561,000)	0
Pagos de pasivos por arrendamientos	18	(2,741,419)	(2,608,370)
Producto de emisión de acciones		9,947,543	5,949,704
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(298,401,738)	(270,066,389)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(28,621,791)	(34,767,974)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<b>(506,936,098)</b>	<b>(429,743,023)</b>
<b>Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>24,615,304</b>	<b>(149,407,740)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<b>529,209,715</b>	<b>812,687,665</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	5	<b>553,825,019</b>	<b>663,279,925</b>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2025

---

**Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:**

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Políticas de Contabilidad Materiales
4. Saldos con Partes Relacionadas
5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
6. Inversiones y Otros Activos Financieros
7. Préstamos
8. Inversiones en Asociadas
9. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras
10. Activos por Derechos de Uso
11. Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación
12. Plusvalía y Activos Intangibles, Netos
13. Activos Adjudicados para la Venta, Neto
14. Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra
15. Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable
16. Obligaciones y Colocaciones, Neto
17. Bonos Perpetuos
18. Pasivos por Arrendamientos
19. Reservas de Operaciones de Seguros
20. Concentración de Activos y Pasivos Financieros
21. Información de Segmentos
22. Patrimonio
23. Utilidad por Acción
24. Pérdida en Instrumentos Financieros, Neta
25. Honorarios, 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

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

**Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados**

30 de septiembre de 2025

(Cifras en Balboas)

---

**(1) Información General**

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 59.55% (31 de diciembre de 2024: 59.65%) 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.
  - 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(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 autorizados por la administración para su emisión el 25 de noviembre 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- **Sociedades de Inversión y Vehículos Separados**  
La Compañía maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando la Compañía tiene control sobre la entidad.
- **Entidades Estructuradas**  
Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si se tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada, se evalúan factores de la participada tales como su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando la Compañía tiene control.
- **Inversiones en Asociadas**  
Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre sus políticas financieras u operativas. Se presume que la entidad ejerce influencia significativa cuando posee entre el 20% y 50% del poder de voto en la participada.  
  
Las inversiones en asociadas son contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.  
  
Los estados financieros consolidados incluyen la participación sobre las ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales bajo el método de participación patrimonial, después de ajustes para presentarlas de manera uniforme con las políticas contables, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.  
  
Cuando la participación en las pérdidas de una asociada o negocio en conjunto iguala o excede su participación en ésta, se deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. El valor en libros de la inversión, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la participada, es reducido a cero, con excepción si la Compañía tiene una obligación o pagos que realizar en nombre de la participada.
- **Saldos y Transacciones Eliminados en la Consolidación**  
Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Grupo Financiero BG, S. A. y de sus subsidiarias descritas en la Nota 1. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

*(b) Medición del Valor Razonable*

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

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

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

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

*(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(e) Inversiones y Otros Activos Financieros**

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

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

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

- *Costo Amortizado (CA)*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

*Evaluación del modelo de negocio*

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

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia para:
  - (i) definir el cobro de ingresos por intereses contractuales
  - (ii) mantener un perfil de rendimiento de interés definido
  - (iii) mantener un rango de duración específico
  - (iv) poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo / retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(f) Instrumentos Financieros Derivados**

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

- **Cobertura de Valor Razonable**

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

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

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

- **Cobertura de Flujos de Efectivo**

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

- **Derivados sin Cobertura Contable**

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

**(g) Préstamos e Intereses**

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

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

**(h) Deterioro de Instrumentos Financieros**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

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

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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)

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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 período.

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(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 de 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

*(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 por devengar a la fecha de reporte, considerando el período de vigencia del contrato, se presenta como pasivo por la cobertura restante dentro del rubro de reservas de operaciones de seguros.

El pasivo por la cobertura restante y el activo por cobertura restante producto de la participación de los reaseguradores en los contratos de reaseguro cedido se calculan utilizando el método de enfoque de asignación de primas.

Los pasivos por reclamaciones incurridas se componen de todos los reclamos incurridos, pero no desembolsados a la fecha de reporte, estén reportados o no, más el ajuste de riesgo para el riesgo no financiero 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 de acuerdo con su relación con el pasivo por la cobertura restante y se presentan en el rubro de otros activos en el estado consolidado de situación financiera. La comisión ganada sobre el activo por cobertura restante producto de la participación de los reaseguradores en los contratos de reaseguro cedido se difiere como costos de adquisición y se presenta en el rubro de otros pasivos 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(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 determinada por la referencia al valor razonable de las opciones a la fecha de otorgamiento.

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

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

(z) *Información de Segmentos*

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

(aa) *Utilidad por Acción*

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(ab) Moneda Extranjera**

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

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

**(4) Saldos con Partes Relacionadas**

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

		<u>30 de septiembre de 2025</u>		
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>				
Inversiones y otros activos financieros, neto	0	184,793,258	32,994,301	217,787,559
Préstamos	15,312,903	168,918,759	235,547	184,467,209
Inversiones en asociadas	0	39,679,016	0	39,679,016
Intereses acumulados por cobrar:				
Inversiones y otros activos financieros	0	878,528	368,306	1,246,834
Préstamos	45,590	377,277	344	423,211
	45,590	1,255,805	368,650	1,670,045
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos:				
A la vista	884,902	118,826,781	148,530,727	268,242,410
Ahorros	5,026,305	50,179,284	0	55,205,589
A plazo	6,845,792	339,918,408	18,113,424	364,877,624
	12,756,999	508,924,473	166,644,151	688,325,623
Bonos perpetuos	0	17,000,000	5,000,000	22,000,000
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	143,517	5,557,210	50,197	5,750,924
Bonos perpetuos	0	357,000	105,000	462,000
	143,517	5,914,210	155,197	6,212,924
<u>Compromisos y contingencias</u>	<u>520,000</u>	<u>12,247,593</u>	<u>5,700,000</u>	<u>18,467,593</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

		<u>31 de diciembre de 2024</u>		
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>				
Inversiones y otros activos financieros, neto	0	<u>187,514,260</u>	<u>32,918,130</u>	<u>220,432,390</u>
Préstamos	<u>15,650,432</u>	<u>196,494,064</u>	<u>289,004</u>	<u>212,433,500</u>
Inversiones en asociadas	0	<u>30,071,382</u>	0	<u>30,071,382</u>
Intereses acumulados por cobrar:				
Inversiones y otros activos financieros	0	894,603	382,451	1,277,054
Préstamos	<u>43,984</u>	<u>742,402</u>	<u>532</u>	<u>786,918</u>
	<u>43,984</u>	<u>1,637,005</u>	<u>382,983</u>	<u>2,063,972</u>
<b>Pasivos:</b>				
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	<u>6,265,985</u>	<u>304,733,303</u>	<u>1,950,344</u>	<u>312,949,632</u>
	<u>13,653,494</u>	<u>448,785,170</u>	<u>101,476,393</u>	<u>563,915,057</u>
Bonos perpetuos	0	<u>17,000,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>22,000,000</u>
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	136,664	6,447,850	42,990	6,627,504
Bonos perpetuos	0	133,875	39,375	173,250
	<u>136,664</u>	<u>6,581,725</u>	<u>82,365</u>	<u>6,800,754</u>
<u>Compromisos y contingencias</u>	0	<u>11,232,112</u>	<u>5,781,868</u>	<u>17,013,980</u>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

	<b>30 de septiembre</b>	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Efectivo y efectos de caja	158,838,722	163,218,431
Depósitos a la vista en bancos	394,486,297	482,061,494
Depósitos a plazo en bancos	<u>20,935,333</u>	<u>18,380,994</u>
Total depósitos en bancos	<u>415,421,630</u>	<u>500,442,488</u>
Menos: Depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>20,435,333</u>	<u>380,994</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>553,825,019</u>	<u>663,279,925</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.22,750,322 (31 de diciembre de 2024: B/.26,057,411) 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:

	<b>30 de septiembre</b>	<b>31 de diciembre</b>
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	51,441,125	51,950,168
Bonos de la República de Panamá	2,727,696	2,619,000
Acciones de Capital, Locales	34,612,740	31,915,176
Letras del Tesoro, Extranjeros	101,926	309,434
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	535,762,558	537,177,189
“Asset Backed Securities” (ABS)	79,851,160	71,649,083
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	142,358,900	133,306,564
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>1,105,739</u>	<u>627,528</u>
<b>Total</b>	<u>847,961,844</u>	<u>829,554,142</u>

La Compañía realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por un total de B/.9,986,608,242 (2024: B/.8,402,402,817). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.9,695,444 (2024: B/.13,795,035) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de pérdida en instrumentos financieros, neta.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI**

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

	<u>30 de septiembre de 2025</u>		<u>31 de diciembre de 2024</u>	
	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Costo</u> <u>Amortizado</u>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	61,615,277	61,493,246	59,495,878	59,634,850
Bonos Corporativos, Locales	1,104,547,201	1,126,999,913	1,097,481,422	1,146,720,465
Bonos de la República de Panamá	89,828,935	88,171,595	92,273,856	94,118,207
Bonos del Gobierno de EEUU	124,101,306	124,030,613	148,829,594	151,540,168
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	95,211,002	95,196,685	72,154,409	72,124,118
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	2,278,284,588	2,300,070,285	1,970,915,361	2,038,596,284
“Asset Backed Securities” (ABS)	124,345,834	125,313,581	135,423,082	137,121,892
Bonos Corporativos, Extranjeros	895,886,608	882,787,438	922,213,746	937,662,089
Bonos de Otros Gobiernos	9,467,417	9,362,153	14,870,996	15,084,237
<b>Total</b>	<b>4,783,288,168</b>	<b>4,813,425,509</b>	<b>4,513,658,344</b>	<b>4,652,602,310</b>

La Compañía realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.1,666,353,336 (2024: B/.1,508,271,571). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.3,501,705 (2024: B/.13,390,897) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de pérdida en instrumentos financieros, neta.

El portafolio de MBS de la Compañía está constituido en un 100% (31 de diciembre de 2024: 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 iguales a las del Gobierno de los Estados Unidos, actualmente de AA+ de Standard and Poor's, 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 63.5% (31 de diciembre de 2024: 65.6%) 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 3.85 años y de CMOs es de 1.57 años (31 de diciembre de 2024: MBS es de 4.34 años y de CMOs es de 1.67 años).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	<u>30 de septiembre de 2025</u>				
	PCE a <u>12 meses</u>	PCE durante la vida total <u>sin deterioro crediticio</u>	PCE durante la vida total <u>con deterioro crediticio</u>	Adquirido con deterioro <u>crediticio</u>	Total
<b>Saldo al inicio del período</b>	8,615,695	720,047	0	3,087	9,338,829
Transferido a 12 meses	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(34,478)	34,478	0	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	(92,920)	200,872	0	6,284	114,236
Nuevos instrumentos adquiridos	2,309,350	0	0	0	2,309,350
Inversiones canceladas	(1,769,121)	(55)	0	(49)	(1,769,225)
<b>Saldo al final del período</b>	<u>9,028,526</u>	<u>955,342</u>	<u>0</u>	<u>9,322</u>	<u>9,993,190</u>
	<u>31 de diciembre de 2024</u>				
	PCE a <u>12 meses</u>	PCE durante la vida total <u>sin deterioro crediticio</u>	PCE durante la vida total <u>con deterioro crediticio</u>	Adquirido con deterioro <u>crediticio</u>	Total
<b>Saldo al inicio del año</b>	7,768,101	1,591,709	0	51,323	9,411,133
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	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)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>8,615,695</u>	<u>720,047</u>	<u>0</u>	<u>3,087</u>	<u>9,338,829</u>

**Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado**

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascienden a B/.27,233,596 (31 de diciembre de 2024: B/.6,631,170) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.5,038 (31 de diciembre de 2024: B/.17,506), las cuales se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2025</u>		<u>31 de diciembre de 2024</u>	
	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa Extranjeros, neto	21,697,396	21,700,000	0	0
Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta	<u>5,531,162</u>	<u>5,533,596</u>	<u>6,613,664</u>	<u>6,631,170</u>
<b>Total</b>	<u>27,228,558</u>	<u>27,233,596</u>	<u>6,613,664</u>	<u>6,631,170</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>
Saldo al inicio del período	17,506	29,722
Reversión de provisión cargada a gastos	<u>(12,468)</u>	<u>(12,216)</u>
Saldo al final del período	<u>5,038</u>	<u>17,506</u>

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

	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	27,228,558	6,613,664
Intereses acumulados por cobrar	<u>3,100</u>	<u>1,474</u>
Total de inversiones y otros activos financieros a costo amortizado	<u>27,231,658</u>	<u>6,615,138</u>

Al 30 de septiembre de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa extranjeros, neto por B/.21,697,396 están garantizados con valores de inversión por B/.22,137,552.

**Medición del Valor Razonable**

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**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**

	<b>30 de septiembre</b>	<b>2025</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	51,441,125	0	0	51,441,125	
Bonos de la República de Panamá	2,727,696	0	2,727,696	0	
Acciones de Capital, Locales	34,612,740	0	0	34,612,740	
Letras del Tesoro, Extranjeros	101,926	101,926	0	0	
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	535,762,558	0	535,762,558	0	
“Asset Backed Securities” (ABS)	79,851,160	0	79,851,160	0	
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	142,358,900	0	3,944,228	138,414,672	
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	1,105,739	0	345,614	760,125	
<b>Total</b>	<b>847,961,844</b>	<b>101,926</b>	<b>622,631,256</b>	<b>225,228,662</b>	
	<b>31 de diciembre</b>	<b>2024</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
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	
<b>Total</b>	<b>829,554,142</b>	<b>309,434</b>	<b>612,578,407</b>	<b>216,666,301</b>	

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

	<b>30 de septiembre</b>	<b>2025</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales		61,615,277	0	0	61,615,277
Bonos Corporativos, Locales		1,104,547,201	0	420,785,919	683,761,282
Bonos de la República de Panamá		89,828,935	0	89,828,935	0
Bonos del Gobierno de EEUU		124,101,306	124,101,306	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros		95,211,002	94,170,388	1,040,614	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)		2,278,284,588	0	2,278,284,588	0
"Asset Backed Securities" (ABS)		124,345,834	0	124,345,834	0
Bonos Corporativos, Extranjeros		895,886,608	0	895,886,608	0
Bonos de Otros Gobiernos		9,467,417	0	9,467,417	0
<b>Total</b>		<b>4,783,288,168</b>	<b>218,271,694</b>	<b>3,819,639,915</b>	<b>745,376,559</b>
	<b>31 de diciembre</b>	<b>2024</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
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
<b>Total</b>		<b>4,513,658,344</b>	<b>220,984,003</b>	<b>3,528,121,120</b>	<b>764,553,221</b>

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

	<b>Inversiones y otros activos financieros</b>		
	<b>Valor Razonable con Cambios en Resultados</b>	<b>Valor Razonable OUI</b>	<b>Total</b>
<b>31 de diciembre de 2024</b>			
Ganancias reconocidas en resultados	216,666,301	764,553,221	981,219,522
Ganancias reconocidas en patrimonio	1,135,411	0	1,135,411
Compras	0	1,549,942	1,549,942
Amortizaciones, ventas y redenciones	61,793,271	170,080,084	231,873,355
<b>30 de septiembre de 2025</b>	<b>(54,366,321)</b>	<b>(190,806,688)</b>	<b>(245,173,009)</b>
<b>Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de septiembre de 2025</b>	<b>225,228,662</b>	<b>745,376,559</b>	<b>970,605,221</b>
	<b>974,682</b>	<b>1,625,379</b>	<b>2,600,061</b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable.

Al 31 de diciembre de 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:

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variables no observables</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>30 de septiembre 2025</u>	<u>31 de diciembre 2024</u>	
<b>Instrumentos de Capital</b>	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 5.70% Máximo 11.86%	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 (24.25%) Máximo 91.25%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
<b>Instrumentos de Renta Fija</b>	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 0.99% Máximo 7.92% Promedio 1.97%	Mínimo 1.12% Máximo 7.44% Promedio 2.08%	Si el margen de riesgo de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

<u>Instrumentos</u>	<u>Técnicas de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
<b>Instrumentos de Renta Fija Locales</b>	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2-3
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	
<b>Instrumentos de Capital Locales</b>	Precios de mercado	Precios de mercado observables	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 Modelo de Valor en Libros	Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de acciones Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos Patrimonio Acciones emitidas y en circulación	
<b>Instrumentos de Renta Fija Extranjera</b>	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 Flujos descontados	Precios de compra / venta de "brokers" Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez	
<b>MBS / CMOs de Agencias</b>	Flujos descontados	Características del colateral Precios del TBA Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2
<b>MBS / CMOs y ABS Privados</b>	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
<b>Instrumentos de Capital Extranjeros</b>	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2-3
	Modelo de valor en libros	Patrimonio Acciones emitidas y en circulación	
<b>Vehículos de Inversiones</b>	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	3

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	<u>30 de septiembre de 2025</u>			
	Valor Razonable		VR OUI	
	Efecto en Resultados	Favorable	Efecto en el Patrimonio	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	2,710	(14,913)	4,613,011	(6,288,809)
Instrumentos de Capital	<u>1,775,874</u>	<u>(1,622,805)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,778,584</u>	<u>(1,637,718)</u>	<u>4,613,011</u>	<u>(6,288,809)</u>

	<u>31 de diciembre de 2024</u>			
	Valor Razonable		VR OUI	
	Efecto en Resultados	Favorable	Efecto en el Patrimonio	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	17,828	(18,755)	6,947,129	(9,149,988)
Instrumentos de Capital	<u>1,664,530</u>	<u>(1,528,438)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,682,358</u>	<u>(1,547,193)</u>	<u>6,947,129</u>	<u>(9,149,988)</u>

**(7) Préstamos**

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	<u>30 de septiembre 2025</u>	<u>31 de diciembre 2024</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,527,718,347	4,574,595,919
Personales, autos y tarjetas de crédito	2,434,629,313	2,203,922,414
Hipotecarios comerciales	1,831,905,820	1,773,621,765
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,791,399,507	1,680,520,164
Financiamientos interinos	243,126,315	293,807,622
Arrendamientos financieros, neto	118,307,032	110,162,091
Prendarios	192,726,910	198,524,473
Sobregiros	<u>135,256,361</u>	<u>129,967,985</u>
Total sector interno	<u>11,275,069,605</u>	<u>10,965,122,433</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	131,201,021	135,832,352
Personales, autos y tarjetas de crédito	13,497,157	11,936,623
Hipotecarios comerciales	190,357,671	140,403,064
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,516,953,532	1,462,160,261
Prendarios	7,688,957	10,196,389
Sobregiros	<u>26,999,424</u>	<u>36,620,534</u>
Total sector externo	<u>1,886,697,762</u>	<u>1,797,149,223</u>
Total	<u>13,161,767,367</u>	<u>12,762,271,656</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>30 de septiembre de 2025</u> PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u></u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al inicio del período</b>	88,758,852	220,844,924	55,314,002	364,917,778
Transferido a 12 meses	45,142,179	(45,127,162)	(15,017)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(2,852,821)	11,612,124	(8,759,303)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,425,193)	(23,115,097)	24,540,290	0
Recálculo de la cartera, neto	(59,580,596)	28,889,840	52,541,178	21,850,422
Nuevos préstamos	18,183,505	38,574,479	2,546,998	59,304,982
Préstamos cancelados	(9,417,672)	(29,806,352)	(22,527,382)	(61,751,406)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	29,579,796	29,579,796
Préstamos castigados	0	0	(64,864,702)	(64,864,702)
<b>Saldo al final del período</b>	<u>78,808,254</u>	<u>201,872,756</u>	<u>68,355,860</u>	<u>349,036,870</u>

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u> PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u></u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	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)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>88,758,852</u>	<u>220,844,924</u>	<u>55,314,002</u>	<u>364,917,778</u>

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>30 de septiembre de 2025</u> PCE durante la vida total sin deterioro <u>crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro <u>crediticio</u></u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al inicio del período</b>	77,354,963	151,422,778	39,215,180	267,992,921
Transferido a 12 meses	43,062,647	(43,047,630)	(15,017)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(2,700,735)	9,297,204	(6,596,469)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,421,957)	(12,041,868)	13,463,825	0
Recálculo de la cartera, neto	(55,650,918)	34,298,738	47,889,073	26,536,893
Nuevos préstamos	12,619,845	19,831,264	2,046,232	34,497,341
Préstamos cancelados	(5,727,839)	(18,827,130)	(19,385,391)	(43,940,360)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	29,563,392	29,563,392
Préstamos castigados	0	0	(63,233,813)	(63,233,813)
<b>Saldo al final del período</b>	<u>67,536,006</u>	<u>140,933,356</u>	<u>42,947,012</u>	<u>251,416,374</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

		<b>31 de diciembre de 2024</b>		
	<b>PCE a 12 meses</b>	<b>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</b>	<b>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	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)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>77,354,963</u>	<u>151,422,778</u>	<u>39,215,180</u>	<u>267,992,921</u>

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

		<b>30 de septiembre de 2025</b>		
	<b>PCE a 12 meses</b>	<b>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</b>	<b>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al inicio del período</b>	11,403,889	69,422,146	16,098,822	96,924,857
Transferido a 12 meses	2,079,532	(2,079,532)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(152,086)	2,314,920	(2,162,834)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,236)	(11,073,229)	11,076,465	0
Recálculo de la cartera, neto	(3,929,678)	(5,408,898)	4,652,105	(4,686,471)
Nuevos préstamos	5,563,660	18,743,215	500,766	24,807,641
Préstamos cancelados	(3,689,833)	(10,979,222)	(3,141,991)	(17,811,046)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	16,404	16,404
Préstamos castigados	0	0	(1,630,889)	(1,630,889)
<b>Saldo al final del período</b>	<u>11,272,248</u>	<u>60,939,400</u>	<u>25,408,848</u>	<u>97,620,496</u>

		<b>31 de diciembre de 2024</b>		
	<b>PCE a 12 meses</b>	<b>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</b>	<b>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	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)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>11,403,889</u>	<u>69,422,146</u>	<u>16,098,822</u>	<u>96,924,857</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Durante el año 2024, 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 51% (31 de diciembre de 2024: 52%) 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:

	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,309,634	7,359,967
Hipotecas sobre bienes muebles	840,008	731,339
Depósitos	298,739	306,295
Otras garantías	434,453	249,288
Sin garantías	<u>4,278,933</u>	<u>4,115,383</u>
Total	<u>13,161,767</u>	<u>12,762,272</u>

La Compañía registró un crédito fiscal por la suma de B/.46,046,674 (2024: B/.50,455,204), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales. El crédito fiscal acumulado por cobrar por B/.107,179,879 (31 de diciembre de 2024: B/.61,136,795) 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:

	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>
Pagos mínimos hasta 1 año	48,959,098	45,088,361
Pagos mínimos a más de 1 año	<u>87,474,742</u>	<u>81,996,697</u>
Total de pagos mínimos	<u>136,433,840</u>	<u>127,085,058</u>
Menos: intereses no devengados	<u>18,126,808</u>	<u>16,922,967</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>118,307,032</u>	<u>110,162,091</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(8) Inversiones en Asociadas**

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	% de participación		30 de septiembre	31 de diciembre
		2025	2024	2025	2024
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	20,079,008	17,603,531
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	6,543,547	5,664,846
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	9,704,771	3,594,922
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	3,351,690	3,208,083
				<u>39,679,016</u>	<u>30,071,382</u>

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

<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>30 de septiembre de 2025</u>						<u>Utilidad Neta</u>	<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad Neta</u>		
Telered, S. A.	31-agosto-2025	<u>71,105,212</u>	<u>21,203,793</u>	<u>49,901,419</u>	<u>38,949,294</u>	<u>29,742,546</u>	<u>9,206,748</u>	3,631,598	
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-junio-2025	<u>17,143,852</u>	<u>0</u>	<u>17,143,852</u>	<u>3,873,461</u>	<u>774</u>	<u>3,872,687</u>	1,480,824	
Processing Center, S. A.	31-agosto-2025	<u>26,406,759</u>	<u>7,529,675</u>	<u>18,877,084</u>	<u>27,195,384</u>	<u>16,276,131</u>	<u>10,919,253</u>	6,109,849	
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-agosto-2025	<u>16,820,321</u>	<u>7,609,993</u>	<u>9,210,328</u>	<u>3,695,970</u>	<u>2,121,597</u>	<u>1,574,373</u>	439,247	
<b>Total</b>								<u>11,661,518</u>	

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

	<b>30 de septiembre de 2025</b>					
	<b>Terreno</b>	<b>Edificio</b>	<b>Licencias y proyectos de desarrollo interno</b>	<b>Mobiliario y Equipo</b>	<b>Mejoras</b>	<b>Total</b>
Costo:						
Al inicio del período	34,943,143	138,673,446	226,186,514	136,916,221	51,820,467	588,539,791
Adiciones	0	506,488	19,926,891	12,558,544	4,208,683	37,200,606
Ventas y descartes	0	0	158,548	8,768,813	0	8,927,361
Al final del período	<u>34,943,143</u>	<u>139,179,934</u>	<u>245,954,857</u>	<u>140,705,952</u>	<u>56,029,150</u>	<u>616,813,036</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del período	0	49,317,795	144,345,480	86,079,519	37,253,307	316,996,101
Gasto del período	0	2,733,410	15,425,607	8,969,854	1,540,046	28,668,917
Ventas y descartes	0	0	158,548	8,714,518	0	8,873,066
Al final del período	<u>0</u>	<u>52,051,205</u>	<u>159,612,539</u>	<u>86,334,855</u>	<u>38,793,353</u>	<u>336,791,952</u>
Saldo neto	<u>34,943,143</u>	<u>87,128,729</u>	<u>86,342,318</u>	<u>54,371,097</u>	<u>17,235,797</u>	<u>280,021,084</u>
	<b>31 de diciembre de 2024</b>					
	<b>Terreno</b>	<b>Edificio</b>	<b>Licencias y proyectos de desarrollo interno</b>	<b>Mobiliario y Equipo</b>	<b>Mejoras</b>	<b>Total</b>
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	<u>34,943,143</u>	<u>138,673,446</u>	<u>226,186,514</u>	<u>136,916,221</u>	<u>51,820,467</u>	<u>588,539,791</u>
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	<u>0</u>	<u>49,317,795</u>	<u>144,345,480</u>	<u>86,079,519</u>	<u>37,253,307</u>	<u>316,996,101</u>
Saldo neto	<u>34,943,143</u>	<u>89,355,651</u>	<u>81,841,034</u>	<u>50,836,702</u>	<u>14,567,160</u>	<u>271,543,690</u>

**(10) Activos por Derechos de Uso**

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

	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>
<b>Costo:</b>		
Al inicio del período	29,399,488	29,069,382
Nuevos	3,739,034	2,162,107
Cancelaciones	(2,329,995)	(1,832,001)
Al final del período	<u>30,808,527</u>	<u>29,399,488</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Al inicio del período	14,145,894	12,160,957
Gasto del período	2,789,932	3,650,332
Cancelaciones	(2,243,228)	(1,665,395)
Al final del período	<u>14,692,598</u>	<u>14,145,894</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>16,115,929</u>	<u>15,253,594</u>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascienden a B/.310,612,974 (31 de diciembre de 2024: B/.273,005,259) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.592,583,440 (31 de diciembre de 2024: B/.539,170,458) por compras de inversiones y otros activos financieros.

**(12) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos**

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

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

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

	<u>30 de septiembre de 2025</u>		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio y final del período	<u>246,641,186</u>	<u>59,167,756</u>	<u>305,808,942</u>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al inicio del período	0	48,151,352	48,151,352
Amortización del período	<u>0</u>	<u>2,102,820</u>	<u>2,102,820</u>
Saldo al final del período	0	50,254,172	50,254,172
Saldo neto al final del período	<u>246,641,186</u>	<u>8,913,584</u>	<u>255,554,770</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

	<b>31 de diciembre de 2024</b>		
	<b>Plusvalía</b>	<b>Activos intangibles</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio y final del año	<u>246,641,186</u>	<u>59,167,756</u>	<u>305,808,942</u>
<b>Amortización acumulada:</b>			
Saldo al inicio del año	0	45,347,582	45,347,582
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,803,770</u>	<u>2,803,770</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>48,151,352</u>	<u>48,151,352</u>
Saldo neto al final del año	<u>246,641,186</u>	<u>11,016,404</u>	<u>257,657,590</u>

Con el fin de comprobar un deterioro en las plusvalías u otros activos intangibles, se hace periódicamente una valuación de los diversos activos (contratos, carteras) o negocios adquiridos por la Compañía que han generado las plusvalías o intangibles para determinar si el valor del activo o negocio excede el monto de la plusvalía o activo intangible en libros. La Compañía ha identificado tres unidades generadoras de efectivo (UGE): Banca, Seguros y Reaseguros, y Fondo de Pensiones y Jubilaciones. Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a la UGE de Banca y Fondo de Pensiones y Jubilaciones. Para hacer una valuación de la plusvalía o los activos intangibles, la Compañía utiliza principalmente el modelo de descuento de flujos futuros netos de los activos o negocios correspondientes o métodos alternos de valuación de negocios incluyendo múltiples 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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado de la Compañía para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es la Compañía; cuando se descuentan flujos de fondos de activos o unidades con un perfil distinto a la Compañía, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital de la Compañía está en función de las tasas de interés promedio a largo plazo de instrumentos AAA en dólares, de la prima por riesgo país, y de la prima de retorno para inversiones de capital aplicable. El costo de capital utilizado fluctúa entre 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/.60,014,503 (31 de diciembre de 2024: B/.62,249,042), menos una reserva de B/.204,466 (31 de diciembre de 2024: B/.2,061,997).

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

	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>
Saldo al inicio del período	2,061,997	4,912,876
Provisión cargada a gastos	4,669,432	4,785,064
Reversión de provisión	(1,063,279)	(1,643,152)
Venta de activos adjudicados	(5,463,684)	(5,992,791)
Saldo al final del período	<u>204,466</u>	<u>2,061,997</u>

**(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra**

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

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

	<b>31 de diciembre 2024</b>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	93,561,000
Intereses acumulados por pagar	562,055
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	<u>94,123,055</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(15) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable**

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

	<u>Nivel</u>	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>
Bonos del Gobierno de Estados Unidos	1	3,536,242	0
“Mortgage Backed Securities” (MBS)	2	<u>189,717,853</u>	<u>176,152,762</u>
<b>Total</b>		<u>193,254,095</u>	<u>176,152,762</u>

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

**(16) Obligaciones y Colocaciones, Neto**

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

	<u>30 de septiembre 2025</u>	<u>31 de diciembre 2024</u>
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
Financiamiento con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de SOFR 3 y 6 meses más un margen	0	40,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de SOFR 3 y 6 meses más un margen	10,000,000	50,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2030 y tasa de interés fija	25,384,615	27,692,308
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	<u>26,250,000</u>	<u>37,500,000</u>
<b>Subtotal de obligaciones y colocaciones</b>	<u>601,531,615</u>	<u>695,089,308</u>
Cobertura de revaluación	<u>3,223,238</u>	<u>4,525,587</u>
<b>Total de obligaciones y colocaciones, neto</b>	<u><u>604,754,853</u></u>	<u><u>699,614,895</u></u>

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

	<u>30 de septiembre 2025</u>	<u>31 de diciembre 2024</u>
Obligaciones y colocaciones, neto	604,754,853	699,614,895
Intereses acumulados por pagar	<u>3,631,496</u>	<u>9,690,360</u>
<b>Obligaciones y colocaciones a costo amortizado</b>	<u><u>608,386,349</u></u>	<u><u>709,305,255</u></u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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 emitieron notas por B/.75,000,000 en el 2017 las cuales se encuentran respaldadas con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103/pacs.008), y cuyo saldo es de B/.26,250,000 (31 de diciembre de 2024: B/.37,500,000). La Compañía mantiene depósitos Money Market por la suma igual al próximo pago de capital e intereses del total de las notas, los cuales se presentan dentro del rubro de depósitos en bancos.

Las notas antes citadas se pactaron a plazo de 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.

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:

	<b>30 de septiembre</b>	
	<b><u>2025</u></b>	<b><u>2024</u></b>
Saldo al inicio del período	699,614,895	860,648,364
Nuevas obligaciones y colocaciones	20,000,000	0
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(113,557,693)	(128,249,994)
Cobertura de revaluación	<u>(1,302,349)</u>	<u>(1,293,195)</u>
Saldo al final del período	<u>604,754,853</u>	<u>731,105,175</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(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:

	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>
Bonos perpetuos	277,016,000	277,016,000
Intereses acumulados por pagar	5,817,336	2,181,501
Bonos perpetuos a costo amortizado	<u>282,833,336</u>	<u>279,197,501</u>

**(18) Pasivos por Arrendamientos**

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

	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>
Saldo al inicio del período	17,233,425	18,789,901
Nuevos	3,739,034	2,162,107
Pagos	(2,741,419)	(3,551,977)
Cancelaciones	(86,767)	(166,606)
Saldo al final del período	<u>18,144,273</u>	<u>17,233,425</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.675,169 (2024: B/.634,050), se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

La Compañía mantiene pasivos por arrendamientos cuyos contratos oscilan entre 1 y 20 años (31 de diciembre de 2024: 1 y 20 años), y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 3.25% y 7.80% (31 de diciembre de 2024: 3.25% y 7.80%).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(19) Reservas de Operaciones de Seguros**

Las reservas de operaciones de seguros ascienden a B/.27,826,075 (31 de diciembre de 2024: B/.24,728,077) y están compuestas por el pasivo por la cobertura restante y el pasivo por reclamaciones incurridas.

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

	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>
<b>Pasivo por la cobertura restante</b>		
Saldo al inicio del período	26,640,804	23,126,177
Adopción de NIIF 17	73,853	0
Primas emitidas	68,861,803	51,324,616
Primas ganadas	<u>(65,249,824)</u>	<u>(47,809,989)</u>
Saldo al final del período	30,326,636	26,640,804
Participación de reaseguradores	<u>(7,738,291)</u>	<u>(6,541,308)</u>
Pasivo por la cobertura restante, neto	<u>22,588,345</u>	<u>20,099,496</u>
<b>Pasivo por reclamaciones incurridas</b>		
Saldo al inicio del período	5,811,992	6,609,172
Adopción de NIIF 17	601,271	0
Siniestros incurridos	10,636,823	12,427,110
Siniestros pagados	<u>(8,933,388)</u>	<u>(13,224,290)</u>
Saldo al final del período	8,116,698	5,811,992
Participación de reaseguradores	<u>(2,878,968)</u>	<u>(1,183,411)</u>
Pasivo por reclamaciones incurridas, neto	<u>5,237,730</u>	<u>4,628,581</u>
<b>Total de reservas de operaciones de seguros</b>	<b><u>27,826,075</u></b>	<b><u>24,728,077</u></b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(20) Concentración de Activos y Pasivos Financieros**

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

		<u>30 de septiembre de 2025</u>		
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>				
Depósitos en bancos:				
A la vista	56,659,323	61,316,135	276,510,839	394,486,297
A plazo	500,000	435,333	20,000,000	20,935,333
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	68,714,652	28,728,674	750,518,518	847,961,844
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,259,553,719	260,474,179	3,263,260,270	4,783,288,168
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	5,531,162	21,697,396	27,228,558
Préstamos	<u>11,275,069,605</u>	<u>1,734,019,441</u>	<u>152,678,321</u>	<u>13,161,767,367</u>
<b>Total</b>	<u><b>12,660,497,299</b></u>	<u><b>2,090,504,924</b></u>	<u><b>4,484,665,344</b></u>	<u><b>19,235,667,567</b></u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos:				
A la vista	2,708,688,906	82,020,659	9,042,706	2,799,752,271
Ahorros	4,702,384,789	75,657,530	13,728,528	4,791,770,847
A plazo	6,322,118,643	224,864,247	49,728,637	6,596,711,527
Obligaciones y colocaciones, neto	28,064,616	0	576,690,237	604,754,853
Bonos perpetuos	0	0	277,016,000	277,016,000
Pasivos por arrendamientos	17,176,388	657,269	310,616	18,144,273
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	193,254,095	193,254,095
<b>Total</b>	<u><b>13,778,433,342</b></u>	<u><b>383,199,705</b></u>	<u><b>1,119,770,819</b></u>	<u><b>15,281,403,866</b></u>
Compromisos y contingencias	376,640,550	4,730,259	0	381,370,809
		<u>31 de diciembre de 2024</u>		
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>				
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	<u>10,965,122,433</u>	<u>1,619,908,468</u>	<u>177,240,755</u>	<u>12,762,271,656</u>
<b>Total</b>	<u><b>12,354,615,026</b></u>	<u><b>1,923,646,598</b></u>	<u><b>4,194,365,289</b></u>	<u><b>18,472,626,913</b></u>
<b>Pasivos:</b>				
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
<b>Total</b>	<u><b>13,258,863,590</b></u>	<u><b>363,951,003</b></u>	<u><b>1,213,232,575</b></u>	<u><b>14,836,047,168</b></u>
Compromisos y contingencias	420,585,597	9,897,256	0	430,482,853

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(21) Información de Segmentos**

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

<b>Segmentos</b>	<b>Operaciones</b>
<b>Banca y Actividades Financieras</b>	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.
<b>Seguros y Reaseguros</b>	Seguros y reaseguros de pólizas de ramos generales, colectivo de vida y riesgos diversos.
<b>Fondos de Pensiones y Cesantía</b>	Administración de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones.
<b>Tenedora de Acciones</b>	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:

	<b>Banca y Actividades Financieras</b>	<b>Seguros y Reaseguros</b>	<b>30 de septiembre de 2025</b>			<b>Total Consolidado</b>
			<b>Fondos de Pensiones y Cesantía</b>	<b>Tenedora de Acciones</b>	<b>Eliminaciones</b>	
Ingresos por intereses y comisiones	1,015,760,762	16,347,542	2,341,663	11,629,786	26,621,032	1,019,458,721
Gastos por intereses y provisiones, netas	356,279,596	(107,371)	0	0	26,621,032	329,551,193
Otros ingresos, neto	244,806,923	29,966,239	14,754,738	280,859,567	281,803,277	288,584,190
Gastos generales y administrativos	247,342,304	2,315,597	4,151,612	27,378	30,299	253,806,592
Gasto de depreciación y amortización	31,206,438	14,896	237,515	0	0	31,458,849
Participación patrimonial en asociadas	<u>11,661,518</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,661,518</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	637,400,865	44,090,659	12,707,274	292,461,975	281,772,978	704,887,795
Impuesto sobre la renta, estimado	71,365,436	5,214,920	2,871,472	0	0	79,451,828
Impuesto sobre la renta, diferido	4,346,533	0	0	0	0	4,346,533
Impuesto sobre la renta, neto	<u>75,711,969</u>	<u>5,214,920</u>	<u>2,871,472</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>83,798,361</u>
Utilidad neta	<u>561,688,896</u>	<u>38,875,739</u>	<u>9,835,802</u>	<u>292,461,975</u>	<u>281,772,978</u>	<u>621,089,434</u>
Total de activos	<u>20,333,271,654</u>	<u>455,208,481</u>	<u>77,636,599</u>	<u>1,322,308,799</u>	<u>1,533,414,737</u>	<u>20,655,010,796</u>
Total de pasivos	<u>17,181,545,053</u>	<u>77,700,304</u>	<u>4,181,728</u>	<u>197,721</u>	<u>717,269,779</u>	<u>16,546,355,027</u>

	<b>Banca y Actividades Financieras</b>	<b>Seguros y Reaseguros</b>	<b>30 de septiembre de 2024</b>			<b>Total Consolidado</b>
			<b>Fondos de Pensiones y Cesantía</b>	<b>Tenedora de Acciones</b>	<b>Eliminaciones</b>	
Ingresos por intereses y comisiones	955,409,966	14,013,576	2,085,898	10,294,529	22,810,076	958,993,893
Gastos por intereses y provisiones, netas	284,292,263	485	0	0	22,810,076	261,482,672
Otros ingresos, neto	201,699,439	27,240,585	13,654,603	256,500,000	257,262,673	241,831,954
Gastos generales y administrativos	230,487,576	2,564,244	4,347,919	23,167	21,169	237,401,737
Gasto de depreciación y amortización	26,512,651	15,236	201,311	0	0	26,729,198
Participación patrimonial en asociadas	<u>11,827,981</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,827,981</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	627,644,896	38,674,196	11,191,271	266,771,362	257,241,504	687,040,221
Impuesto sobre la renta, estimado	77,475,328	4,829,390	2,405,658	0	0	84,710,376
Impuesto sobre la renta, diferido	5,762,549	0	0	0	0	5,762,549
Impuesto sobre la renta, neto	<u>83,237,877</u>	<u>4,829,390</u>	<u>2,405,658</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>90,472,925</u>
Utilidad neta	<u>544,407,019</u>	<u>33,844,806</u>	<u>8,785,613</u>	<u>266,771,362</u>	<u>257,241,504</u>	<u>596,567,296</u>
Total de activos	<u>19,367,953,514</u>	<u>407,205,264</u>	<u>68,912,331</u>	<u>1,292,784,896</u>	<u>1,453,634,726</u>	<u>19,683,221,279</u>
Total de pasivos	<u>16,426,915,847</u>	<u>68,679,147</u>	<u>3,816,660</u>	<u>170,296</u>	<u>638,707,652</u>	<u>15,860,874,298</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

	<u>30 de septiembre de 2025</u>			
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones, otros ingresos, neto y participación patrimonial en asociadas	<u>1,016,025,178</u>	<u>160,624,894</u>	<u>143,054,357</u>	<u>1,319,704,429</u>
Activos no financieros	<u>532,387,602</u>	<u>3,127,508</u>	<u>60,744</u>	<u>535,575,854</u>
<u>30 de septiembre de 2024</u>				
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones, otros ingresos, neto y participación patrimonial en asociadas	<u>927,337,607</u>	<u>154,484,373</u>	<u>130,831,848</u>	<u>1,212,653,828</u>
Activos no financieros	<u>523,835,036</u>	<u>3,186,829</u>	<u>80,506</u>	<u>527,102,371</u>

**(22) Patrimonio**

Empresa General de Inversiones, S. A. es dueña del 59.55% (31 de diciembre de 2024: 59.65%) de las acciones emitidas y en circulación de Grupo Financiero BG, S. A.

El capital autorizado en acciones de la Compañía está representado por 100,000,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2024: 100,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de las cuales hay emitidas y en circulación 90,487,105 acciones comunes (31 de diciembre de 2024: 90,342,514 acciones comunes).

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

	<u>30 de septiembre 2025</u>	<u>31 de diciembre 2024</u>
Saldo al inicio del período	90,342,514	89,982,791
Acciones comunes emitidas	144,591	359,723
Saldo al final del período	<u>90,487,105</u>	<u>90,342,514</u>

La Junta Directiva de la Compañía autorizó a favor de los ejecutivos clave "participantes" de las subsidiarias un plan de opción de compra de acciones hasta el 2032 y un plan de acciones restringidas hasta el 2024.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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:

	<u>30 de septiembre de 2025</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>		
	<u>No. de Opciones</u>	<u>Precio Ejecución</u>	<u>No. de Opciones</u>	<u>Precio Ejecución</u>
Opciones al inicio del período	1,659,667	<u>66.84</u>	1,844,685	<u>66.58</u>
Otorgadas	0	<u>0.00</u>	163,850	<u>73.97</u>
Ejecutadas	(144,370)	<u>68.77</u>	(303,068)	<u>68.26</u>
Canceladas	(3,950)	<u>66.22</u>	(45,800)	<u>72.55</u>
Opciones al final del período	<u>1,511,347</u>	<u>66.65</u>	<u>1,659,667</u>	<u>66.84</u>

Para las opciones vigentes el rango de precio de ejercicio está entre B/.63.69 hasta B/.78.47 (31 de diciembre de 2024: entre B/.60.68 hasta B/.78.47).

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

	<u>30 de septiembre 2025</u>	<u>31 de diciembre 2024</u>
Saldo al inicio del período	22,876,648	21,482,004
Provisión del período	<u>1,179,145</u>	<u>1,394,644</u>
Saldo al final del período	<u>24,055,793</u>	<u>22,876,648</u>

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

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

	<u>30 de septiembre de 2025</u>					
	<u>Reservas</u>					
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Préstamos en proceso de adjudicación</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	142,445,674	4,372,221	14,471,350	0	0	161,289,245
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	45,546,626	45,546,626
Banco General (Overseas), Inc.	14,928,539	0	0	0	0	14,928,539
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>3,783,023</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,141,416</u>	<u>0</u>	<u>7,924,439</u>
<b>Total</b>	<b><u>161,157,236</u></b>	<b><u>4,372,221</u></b>	<b><u>14,471,350</u></b>	<b><u>4,141,416</u></b>	<b><u>45,546,626</u></b>	<b><u>229,688,849</u></b>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

	<u>31 de diciembre de 2024</u>					
	<u>Reservas</u>					
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Préstamos en proceso de adjudicación</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
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.	<u>3,783,023</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,141,416</u>	<u>0</u>	<u>7,924,439</u>
<b>Total</b>	<b><u>156,811,568</u></b>	<b><u>4,738,127</u></b>	<b><u>14,682,221</u></b>	<b><u>4,141,416</u></b>	<b><u>43,308,077</u></b>	<b><u>223,681,409</u></b>
<b>Traspaso (reversión) de utilidades no distribuidas del período</b>	<b><u>4,345,668</u></b>	<b><u>(365,906)</u></b>	<b><u>(210,871)</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>2,238,549</u></b>	<b><u>6,007,440</u></b>

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 período 2025, la Compañía por medio de la subsidiaria General de Seguros, S. A., 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/.2,315,695.

**(23) Utilidad por Acción**

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

	<u>30 de septiembre</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cálculo de la utilidad neta por acción:		
Utilidad neta	<u>621,089,434</u>	<u>596,567,296</u>
Cantidad promedio ponderada de acciones	<u>90,409,240</u>	<u>90,015,437</u>
Utilidad neta por acción	<u>6.87</u>	<u>6.63</u>
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida:		
Utilidad neta	<u>621,089,434</u>	<u>596,567,296</u>
Cantidad promedio ponderada de acciones diluidas	<u>91,999,855</u>	<u>91,822,546</u>
Utilidad neta por acción diluida	<u>6.75</u>	<u>6.50</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

	<b>III Trimestre</b>		<b>Acumulado</b>	
	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>2024</b>	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>2024</b>
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones y otros activos financieros	(5,480,086)	15,249,680	16,501,410	7,580,504
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	872,302	(13,069,664)	(9,086,119)	(4,017,220)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	5,564,395	2,568,373	7,726,392	7,500,738
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	2,313,567	(2,072,843)	(3,501,705)	(13,390,897)
Pérdida realizada en instrumentos derivados	(3,392,853)	(5,911,596)	(11,852,210)	(4,331,484)
Total pérdida en instrumentos financieros, neta	<u>(122,675)</u>	<u>(3,236,050)</u>	<u>(212,232)</u>	<u>(6,658,359)</u>

En el rubro de ganancia 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/.1,969,052 (2024: B/.6,294,297).

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:

	<b>III Trimestre</b>		<b>Acumulado</b>	
	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>2024</b>	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>2024</b>
Tarjetas de débito y crédito	78,239,329	69,265,855	225,558,278	200,814,695
Servicios bancarios	24,650,159	21,272,647	70,650,161	62,052,871
Administración de fondos y fideicomisos	6,967,464	6,445,112	20,040,778	18,700,062
Corretaje de valores	5,494,933	4,128,590	18,242,881	16,951,789
Operaciones de seguros y reaseguros	622,259	486,904	1,360,417	1,367,979
Negocio de vales alimenticios	669,317	582,073	1,988,146	1,677,452
Total de honorarios y otras comisiones	<u>116,643,461</u>	<u>102,181,181</u>	<u>337,840,661</u>	<u>301,564,848</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

	<b>III Trimestre</b>		<b>Acumulado</b>	
	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>2024</b>	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>2024</b>
Dividendos	486,958	357,296	1,706,517	1,292,774
Fluctuaciones cambiarias, netas	(44,288)	18,152	21,249	(30,629)
Servicios bancarios	5,193,234	4,529,603	15,714,255	12,860,033
Ganancia en venta de activo fijo, neta	62,058	54,664	215,227	43,414
Servicios fiduciarios	5,400	58,900	72,335	75,825
Otros ingresos	<u>9,814,606</u>	<u>8,533,299</u>	<u>27,667,599</u>	<u>23,218,158</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>15,517,968</u>	<u>13,551,914</u>	<u>45,397,182</u>	<u>37,459,575</u>

**(26) Beneficios a Colaboradores**

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

**Plan de Opción de Compra de Acciones**

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía otorgó opciones para compra de acciones por 163,850. El saldo de las opciones es de 1,511,347 (31 de diciembre de 2024: 1,659,667), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.66.65 (31 de diciembre de 2024: B/.66.84). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.1,179,145 (2024: B/.1,036,979). 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.

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 30 de septiembre de 2025 y 2024.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**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/.61,200 (2024: B/.61,200) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.115,304 (2024: B/.117,131).

**(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:

<u>País</u>	<u>Tasa impositiva</u>
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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

	<u>III Trimestre</u> <u>30 de septiembre</u>		<u>Acumulado</u> <u>30 de septiembre</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Impuesto sobre la renta estimado	27,202,482	29,812,923	78,933,694	85,164,518
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	0	0	518,134	(454,142)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>2,025,029</u>	<u>5,285,311</u>	<u>4,346,533</u>	<u>5,762,549</u>
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>29,227,511</u>	<u>35,098,234</u>	<u>83,798,361</u>	<u>90,472,925</u>

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

	<u>30 de septiembre</u> <u>2025</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2024</u>	<u>Efectos en</u> <u>resultados</u>
<b>Impuesto sobre la renta diferido – activo:</b>			
Reserva para pérdidas en préstamos	83,022,912	87,008,502	(3,985,590)
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>18,500</u>	<u>369,556</u>	<u>(351,056)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>83,041,412</u>	<u>87,378,058</u>	<u>(4,336,646)</u>
<b>Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:</b>			
Reserva para pérdidas en préstamos	959,409	959,409	0
Reserva para pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)	0
Comisiones diferidas	<u>217,895</u>	<u>208,081</u>	<u>9,814</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>1,168,576</u>	<u>1,158,762</u>	<u>9,814</u>
Efecto por diferencial cambiario			(73)
Total de impuesto sobre la renta diferido			<u>(4,346,533)</u>

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

**(28) Compromisos y Contingencias**

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

	<u>30 de septiembre de 2025</u>		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	96,235,483	5,323,435	101,558,918
Garantías bancarias	40,481,380	2,244,226	42,725,606
Cartas promesa de pago	<u>237,086,285</u>	<u>0</u>	<u>237,086,285</u>
Total	<u>373,803,148</u>	<u>7,567,661</u>	<u>381,370,809</u>

	<u>31 de diciembre de 2024</u>		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
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	<u>267,329,564</u>	<u>0</u>	<u>267,329,564</u>
Total	<u>426,475,709</u>	<u>4,007,144</u>	<u>430,482,853</u>

Análisis de la Calidad Crediticia de los Compromisos y Contingencias

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

<u>Máxima exposición</u>	<u>30 de septiembre 2025</u>	<u>31 de diciembre 2024</u>
Valor en libros	<u>381,370,809</u>	<u>430,482,853</u>
<b><u>Cartas de crédito</u></b>		
Grado 1: Normal	96,864,203	110,879,263
Grado 2: Mención especial	2,959,542	1,297,856
Grado 3: Subnormal	<u>1,735,173</u>	<u>1,679,759</u>
Monto bruto	<u>101,558,918</u>	<u>113,856,878</u>
<b><u>Garantías bancarias</u></b>		
Grado 1: Normal	42,388,163	49,114,150
Grado 2: Mención especial	313,834	158,652
Grado 3: Subnormal	<u>23,609</u>	<u>23,609</u>
Monto bruto	<u>42,725,606</u>	<u>49,296,411</u>
<b><u>Cartas promesa de pago</u></b>		
Grado 1: Normal	235,674,371	264,541,476
Grado 2: Mención especial	430,545	1,596,840
Grado 3: Subnormal	<u>981,369</u>	<u>1,191,248</u>
Monto bruto	<u>237,086,285</u>	<u>267,329,564</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

**(29) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados**

La Compañía mantiene bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.3,586,651,873 (31 de diciembre de 2024: B/.3,361,284,917) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.18,920,960,990 (31 de diciembre de 2024: B/.16,422,858,807), las cuales incluyen cuentas de activos bajo administración discrecional por la suma de B/.80,785,782 (31 de diciembre de 2024: B/.67,364,092).

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:

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenida por la Compañía</u>
- Fondos de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	10.16% (31 de diciembre de 2024: 10.79%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.596,857,178 (31 de diciembre de 2024: B/.560,579,300); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.4,610,276 (2024: B/.4,500,706), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

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

**(31) Instrumentos Financieros Derivados**

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	Total	Valor en Libros	Mercados Organizados		Over the Counter (OTC)		Otras contrapartes bilaterales	
			Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor en Libros	Valor Nominal	Valor en Libros
<b>30 de septiembre de 2025</b>								
Derivados activos	2,033,449,231	33,050,234	399,875,060	0	938,161,918	29,491,580	695,412,253	3,558,654
Derivados pasivos	764,226,215	5,083,268	153,729,990	0	358,077,500	4,409,600	252,418,725	673,668
<b>31 de diciembre de 2024</b>								
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

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AA y A- (31 de diciembre de 2024: AA+ y A-), las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.18.7MM (31 de diciembre de 2024: B/.18.1MM).

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

Derivados otros clasificados por riesgo:

	30 de septiembre 2025		31 de diciembre 2024	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Derivados:</b>				
Crédito	706,344	0	409,192	131,023
Interés	19,773,056	4,883,698	25,670,930	5,892,807
Total	20,479,400	4,883,698	26,080,122	6,023,830

La Compañía mantiene contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,797,675,446 (31 de diciembre de 2024: B/.2,520,298,931), de los cuales B/.2,136,945,261 (31 de diciembre de 2024: B/.2,079,932,746) son parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,962,271,130 (31 de diciembre de 2024: B/.1,927,517,130) 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:

	30 de septiembre 2025		31 de diciembre 2024	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<b>Exposición a riesgo:</b>				
<b>Tasa de interés</b>				
Cobertura de valor razonable	10,288,806	0	11,170,195	0
Otros	1,814,558	0	2,288,237	0
Total de Tasa de Interés	12,103,364	0	13,458,432	0
<b>Monedas</b>				
Otros	467,470	199,570	3,805,712	85,090
Total de Monedas	467,470	199,570	3,805,712	85,090
Total de derivados por exposición de riesgo	12,570,834	199,570	17,264,144	85,090

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**Derivados para cobertura de riesgo de tasa de interés**

La Compañía utiliza contratos de canje de tasa de interés (“interest rate swaps”) para cubrir parte de la exposición del valor razonable de las 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 ineffectividad debido a que los términos de los derivados son un espejo de los términos del componente de riesgo cubierto de los activos y pasivos subyacentes.

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

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>30 de septiembre de 2025</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Bonos					
Valor Nominal	0	0	0	20,000,000	29,900,000
Tasa de interés promedio				5.25%	5.13%

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u>				
	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Riesgo de tasa de Interés					
Cobertura de Bonos					
Valor Nominal	0	0	0	20,000,000	29,900,000
Tasa de interés promedio				5.25%	5.13%

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	30 de septiembre de 2025				Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura	Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados
	Valor Nominal	Activos	Pasivos	Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura		
<b>Riesgo de tasa de Interés:</b> Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	<u>49,900,000</u>	<u>10,288,806</u>	<u>0</u>	Otros activos (pasivos)	0	0
<b>Total riesgo de tasas de interés</b>	<u>49,900,000</u>	<u>10,288,806</u>	<u>0</u>			
	31 de diciembre de 2024				Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura	Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados
	Valor Nominal	Activos	Pasivos	Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura		
<b>Riesgo de tasa de Interés:</b> Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	<u>49,900,000</u>	<u>11,170,195</u>	<u>0</u>	Otros activos (pasivos)	0	0
<b>Total riesgo de tasas de interés</b>	<u>49,900,000</u>	<u>11,170,195</u>	<u>0</u>			

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

	30 de septiembre de 2025				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	
	Valor en Libros		Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida			
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos		
Bonos	<u>43,129,348</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,469,903</u>	Inversiones a VR OUI	<u>0</u>
	31 de diciembre de 2024				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	
	Valor en Libros		Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida			
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos		
Bonos	<u>40,242,085</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,269,172</u>	Inversiones a VR OUI	<u>0</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	<b>Activos</b>	<b>30 de septiembre de 2025</b>			<b>Total</b>
		<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
Derivados otros:					
Crédito	0	706,344	0	706,344	
Interés	0	19,773,056	0	19,773,056	
Total	0	20,479,400	0	20,479,400	
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés	0	12,103,364	0	12,103,364	
Monedas	0	467,470	0	467,470	
Total	0	12,570,834	0	12,570,834	
<b>Total de derivados activos</b>	<b>0</b>	<b>33,050,234</b>	<b>0</b>	<b>33,050,234</b>	
	<b>Pasivos</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>			<b>Total</b>
		<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
Derivados otros:					
Interés	0	4,883,698	0	4,883,698	
Total	0	4,883,698	0	4,883,698	
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Monedas	0	199,570	0	199,570	
Total	0	199,570	0	199,570	
<b>Total de derivados pasivos</b>	<b>0</b>	<b>5,083,268</b>	<b>0</b>	<b>5,083,268</b>	
	<b>Activos</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>			<b>Total</b>
		<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
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	
<b>Total de derivados activos</b>	<b>0</b>	<b>43,344,266</b>	<b>0</b>	<b>43,344,266</b>	
	<b>Pasivos</b>	<b>31 de diciembre de 2024</b>			<b>Total</b>
		<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	
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	
<b>Total de derivados pasivos</b>	<b>0</b>	<b>6,108,920</b>	<b>0</b>	<b>6,108,920</b>	

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

<u>Derivados</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
<b>Mercados Organizados</b>	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1 - 2
<b>Over the Counter (OTC)</b>	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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos:</b>				
Depósitos a plazo en bancos	21,018,728	21,019,381	20,964,082	20,963,477
Inversiones a costo amortizado, neto	27,231,658	27,236,696	6,615,138	6,632,644
Préstamos, neto	12,829,163,371	12,712,548,576	12,414,611,692	12,255,102,495
Otros activos financieros	<u>310,612,974</u>	<u>310,612,974</u>	<u>273,005,259</u>	<u>273,005,259</u>
	<u>13,188,026,731</u>	<u>13,071,417,627</u>	<u>12,715,196,171</u>	<u>12,555,703,875</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos	14,294,775,558	14,277,875,640	13,678,206,784	13,615,876,212
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	891,219,685	792,329,568	1,082,625,811	967,453,694
Otros pasivos financieros	<u>592,583,440</u>	<u>592,583,440</u>	<u>539,170,458</u>	<u>539,170,458</u>
	<u>15,778,578,683</u>	<u>15,662,788,648</u>	<u>15,300,003,053</u>	<u>15,122,500,364</u>

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

	30 de septiembre 2025		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos:</b>					
Depósitos a plazo en bancos	21,019,381	0	0	21,019,381	
Inversiones a costo amortizado, neto	27,236,696	0	21,702,562	5,534,134	
Préstamos, neto	12,712,548,576	0	0	12,712,548,576	
Otros activos financieros	<u>310,612,974</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>310,612,974</u>	
	<u>13,071,417,627</u>	<u>0</u>	<u>21,702,562</u>	<u>13,049,715,065</u>	
<b>Pasivos:</b>					
Depósitos	14,277,875,640	0	0	14,277,875,640	
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	792,329,568	0	0	792,329,568	
Otros pasivos financieros	<u>592,583,440</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>592,583,440</u>	
	<u>15,662,788,648</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,662,788,648</u>	

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

	<b>31 de diciembre 2024</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Activos:</b>				
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
	<u>12,555,703,875</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,555,703,875</u>
<b>Pasivos:</b>				
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
	<u>15,122,500,364</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,122,500,364</u>

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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:

	<u>30 de septiembre de 2025</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
<b><u>Préstamos a costo amortizado</u></b>				
Grado 1: Normal	11,264,821	453,394	0	11,718,215
Grado 2: Mención especial	77,282	519,433	16,411	613,126
Grado 3: Subnormal	3,982	419,895	59,405	483,282
Grado 4: Dudoso	0	4,951	107,881	112,832
Grado 5: Irrecuperable	0	2,293	113,712	116,005
Monto bruto	11,346,085	1,399,966	297,409	13,043,460
Reserva para pérdidas en préstamos	(78,445)	(201,723)	(68,336)	(348,504)
Valor en libros, neto	<u>11,267,640</u>	<u>1,198,243</u>	<u>229,073</u>	<u>12,694,956</u>
<b><u>Arrendamientos financieros</u></b>				
Grado 1: Normal	113,088	2,143	0	115,231
Grado 2: Mención especial	57	2,205	0	2,262
Grado 3: Subnormal	0	713	76	789
Grado 4: Dudoso	0	1	24	25
Monto bruto	113,145	5,062	100	118,307
Reserva para pérdidas en préstamos	(363)	(150)	(20)	(533)
Valor en libros, neto	<u>112,782</u>	<u>4,912</u>	<u>80</u>	<u>117,774</u>
<b>Total préstamos</b>	<u>11,459,230</u>	<u>1,405,028</u>	<u>297,509</u>	<u>13,161,767</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	(78,808)	(201,873)	(68,356)	(349,037)
Total valor en libros, neto	<u>11,380,422</u>	<u>1,203,155</u>	<u>229,153</u>	<u>12,812,730</u>
<b><u>Préstamos reestructurados</u></b>				
Monto bruto	78	492,374	156,958	649,410
Reserva para pérdidas en préstamos	(5)	(73,523)	(31,356)	(104,884)
Total, neto	<u>73</u>	<u>418,851</u>	<u>125,602</u>	<u>544,526</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

	<b>31 de diciembre de 2024</b> (en Miles)			
	<b>PCE a 12 meses</b>	<b>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</b>	<b>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</b>	<b>Total</b>
<b><u>Préstamos a costo amortizado</u></b>				
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	<u>10,728,626</u>	<u>1,350,268</u>	<u>208,829</u>	<u>12,287,723</u>
<b><u>Arrendamientos financieros</u></b>				
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	<u>106,902</u>	<u>2,708</u>	<u>21</u>	<u>109,631</u>
<b>Total préstamos</b>	<u>10,924,287</u>	<u>1,573,821</u>	<u>264,164</u>	<u>12,762,272</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(88,759)</u>	<u>(220,845)</u>	<u>(55,314)</u>	<u>(364,918)</u>
Total valor en libros, neto	<u>10,835,528</u>	<u>1,352,976</u>	<u>208,850</u>	<u>12,397,354</u>
<b><u>Préstamos reestructurados</u></b>				
Monto bruto	1,463	611,753	129,383	742,599
Reserva para pérdidas en préstamos	(163)	(90,598)	(24,937)	(115,698)
Total, neto	<u>1,300</u>	<u>521,155</u>	<u>104,446</u>	<u>626,901</u>

Del total de préstamos reestructurados por B/.649,410 (31 de diciembre de 2024: B/.742,599), B/.555,230 corresponden a préstamos con garantía hipotecaria (31 de diciembre de 2024: B/.616,183).

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

	<b>30 de septiembre de 2025</b>		
	<b>Banco General, S. A.</b>	<b>Subsidiarias</b>	<b>Total</b>
Corriente	11,325,058,434	1,009,287,414	12,334,345,848
De 31 a 90 días	482,733,854	5,459,380	488,193,234
Más de 90 días (capital o intereses)	258,732,741	3,421,195	262,153,936
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>77,046,143</u>	<u>28,206</u>	<u>77,074,349</u>
Total	<u>12,143,571,172</u>	<u>1,018,196,195</u>	<u>13,161,767,367</u>
	<b>31 de diciembre de 2024</b>		
	<b>Banco General, S. A.</b>	<b>Subsidiarias</b>	<b>Total</b>
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)	<u>27,656,317</u>	<u>796,865</u>	<u>28,453,182</u>
Total	<u>11,794,068,117</u>	<u>968,203,539</u>	<u>12,762,271,656</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

La siguiente tabla presenta la calidad crediticia de las inversiones y otros activos financieros y su reserva por deterioro mantenidas por la Compañía, excluyendo acciones y fondos mutuos por B/.35,718,479 (31 de diciembre de 2024: B/.32,542,704), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

		<u>30 de septiembre de 2025</u>			
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Compra con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
<b>A Costo Amortizado</b>					
<i>Extranjeras:</i>					
AAA a AA+	21,700,000	0	0	0	21,700,000
Menos de BBB-	<u>5,533,596</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,533,596</u>
Valor en libros	<u>27,233,596</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27,233,596</u>
Reserva acumulada	(5,038)	0	0	0	(5,038)
<b>Total valor en libros, neto</b>	<b><u>27,228,558</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>27,228,558</u></b>
<b>A Valor Razonable OUI</b>					
<i>Locales:</i>					
AA a BBB-	304,071,111	0	0	0	304,071,111
Menos de BBB-	<u>897,843,518</u>	<u>54,076,784</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>951,920,302</u>
Valor en libros	<u>1,201,914,629</u>	<u>54,076,784</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,255,991,413</u>
Valuación del riesgo de crédito	(3,391,782)	(390,607)	0	0	(3,782,389)
<i>Extranjeras:</i>					
AAA a AA+	2,554,703,870	0	0	0	2,554,703,870
AA a BBB-	<u>739,673,825</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>739,673,825</u>
Menos de BBB-	<u>231,090,522</u>	<u>1,610,578</u>	<u>0</u>	<u>217,960</u>	<u>232,919,060</u>
Valor en libros	<u>3,525,468,217</u>	<u>1,610,578</u>	<u>0</u>	<u>217,960</u>	<u>3,527,296,755</u>
Valuación del riesgo de crédito	(5,636,744)	(564,735)	0	(9,322)	(6,210,801)
<b>Total valor en libros</b>	<b><u>4,727,382,846</u></b>	<b><u>55,687,362</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>217,960</u></b>	<b><u>4,783,288,168</u></b>
<b>Total valuación del riesgo de crédito</b>	<b><u>(9,028,526)</u></b>	<b><u>(955,342)</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>(9,322)</u></b>	<b><u>(9,993,190)</u></b>
<b>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</b>					
<i>Locales:</i>					
Menos de BBB-	<u>54,168,821</u>				
Valor en libros	<u>54,168,821</u>				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA a AA+	516,354,263				
AA a BBB-	<u>206,855,202</u>				
Menos de BBB-	<u>34,443,330</u>				
NR	<u>421,749</u>				
Valor en libros	<u>758,074,544</u>				
<b>Total valor en libros</b>	<b><u>812,243,365</u></b>				

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

		31 de diciembre de 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
<b>A Costo Amortizado</b>					
<i>Extranjeras:</i>					
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)
<b>Total valor en libros, neto</b>	<b>6,613,664</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,613,664</b>
<b>A Valor Razonable OUI</b>					
<i>Locales:</i>					
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)
<i>Extranjeras:</i>					
AAA a AA+	2,283,431,980	0	0	0	2,283,431,980
AA a BBB-	778,279,114	0	0	0	778,279,114
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)
<b>Total valor en libros</b>	<b>4,494,819,526</b>	<b>18,615,924</b>	<b>0</b>	<b>222,894</b>	<b>4,513,658,344</b>
<b>Total valuación del riesgo de crédito</b>	<b>(8,615,695)</b>	<b>(720,047)</b>	<b>0</b>	<b>(3,087)</b>	<b>(9,338,829)</b>
<b>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</b>					
<i>Locales:</i>					
Menos de BBB-	54,569,168				
Valor en libros	54,569,168				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA a AA+	513,481,554				
AA a BBB-	193,383,632				
Menos de BBB-	33,765,911				
NR	1,811,173				
Valor en libros	742,442,270				
<b>Total valor en libros</b>	<b>797,011,438</b>				

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**Depósitos en bancos**

Al 30 de septiembre de 2025, los depósitos en bancos colocados en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AA y BBB- (31 de diciembre de 2024: AA+ y BBB-), basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.353,695,545 (31 de diciembre de 2024: B/.294,074,212).

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 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- *Política de castigos:*

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

*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
	30 de septiembre <u>2025</u>	31 de diciembre <u>2024</u>	
Préstamos	67.49%	67.75%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	62.91%	59.71%	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.

	30 de septiembre <u>2025</u>	31 de diciembre <u>2024</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	751,347,207	739,946,640
51% - 70%	1,303,527,936	1,296,903,982
71% - 90%	2,197,536,968	2,248,558,351
Más de 90%	406,507,257	425,019,298
Total	<u>4,658,919,368</u>	<u>4,710,428,271</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**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:

	<b>Préstamos</b>		<b>Inversiones y Otros Activos Financieros</b>	
	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>
	<b>(en Miles)</b>		<b>(en Miles)</b>	
<b><u>Concentración por Sector:</u></b>				
Corporativo	5,692,050	5,460,675	2,733,661	2,731,250
Consumo	7,107,045	6,926,288	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	2,889,099	2,586,033
Otros sectores	<u>362,672</u>	<u>375,309</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>13,161,767</u>	<u>12,762,272</u>	<u>5,622,760</u>	<u>5,317,283</u>
<b><u>Concentración Geográfica:</u></b>				
Panamá	11,275,070	10,965,123	1,293,656	1,290,853
América Latina y el Caribe	1,734,019	1,619,908	294,734	237,216
Estados Unidos de América y otros	<u>152,678</u>	<u>177,241</u>	<u>4,034,370</u>	<u>3,789,214</u>
	<u>13,161,767</u>	<u>12,762,272</u>	<u>5,622,760</u>	<u>5,317,283</u>

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

**(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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	30 de septiembre de 2025				Total
				Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Yuan de China, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
<b>Tasa de cambio</b>	<b>1.17</b>	<b>506.00</b>	<b>1.34</b>	<b>147.88</b>	<b>18.32</b>	<b>7.12</b>		
<b>Activos</b>								
Efectivo y equivalentes	2,242,996	6,157,645	574,316	80,666	39,492	11,860	302,102	9,409,077
Inversiones y otros activos financieros	72,360,973	5,609,035	24,440,182	0	0	0	10,533,951	112,944,141
Préstamos	0	8,717,254	0	0	0	0	0	8,717,254
Otros activos	<u>14,524,547</u>	<u>31</u>	<u>5,958,415</u>	<u>5,015</u>	<u>4,098</u>	<u>0</u>	<u>1,669,235</u>	<u>22,161,341</u>
	<u>89,128,516</u>	<u>20,483,965</u>	<u>30,972,913</u>	<u>85,681</u>	<u>43,590</u>	<u>11,860</u>	<u>12,505,288</u>	<u>153,231,813</u>
<b>Pasivos</b>								
Depósitos	0	19,359,158	0	0	0	0	0	19,359,158
Otros pasivos	<u>86,851,848</u>	<u>0</u>	<u>30,405,708</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,088,871</u>	<u>129,346,427</u>
	<u>86,851,848</u>	<u>19,359,158</u>	<u>30,405,708</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,088,871</u>	<u>148,705,585</u>
<b>Total neto de posiciones en moneda</b>	<b>2,276,668</b>	<b>1,124,807</b>	<b>567,205</b>	<b>85,681</b>	<b>43,590</b>	<b>11,860</b>	<b>416,417</b>	<b>4,526,228</b>
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	31 de diciembre de 2024				Total
				Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Yuan de China, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	
<b>Tasa de cambio</b>	<b>1.04</b>	<b>512.73</b>	<b>1.25</b>	<b>157.18</b>	<b>20.81</b>	<b>7.30</b>		
<b>Activos</b>								
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	<u>2,875,337</u>	<u>29</u>	<u>1,560,053</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58,409</u>	<u>4,493,828</u>
	<u>83,942,726</u>	<u>21,652,778</u>	<u>27,778,736</u>	<u>78,411</u>	<u>12,198</u>	<u>16,466</u>	<u>10,432,261</u>	<u>143,913,576</u>
<b>Pasivos</b>								
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	<u>84,553,835</u>	<u>0</u>	<u>27,466,832</u>	<u>0</u>	<u>12,724</u>	<u>0</u>	<u>10,112,488</u>	<u>122,145,879</u>
	<u>84,553,835</u>	<u>21,700,140</u>	<u>27,466,832</u>	<u>0</u>	<u>12,724</u>	<u>0</u>	<u>10,112,488</u>	<u>143,846,019</u>
<b>Total neto de posiciones en moneda</b>	<b>(611,109)</b>	<b>(47,362)</b>	<b>311,904</b>	<b>78,411</b>	<b>(526)</b>	<b>16,466</b>	<b>319,773</b>	<b>67,557</b>

\*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, 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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:

	<u>30 de septiembre de 2025</u>						
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>							
Depósitos a plazo en bancos	20,500,000	371,051	64,282	0	0	0	20,935,333
Inversiones y otros activos financieros	1,298,776,239	145,227,531	220,860,705	1,937,899,961	990,551,821	584,099,531	5,177,415,788
Préstamos	12,476,371,968	442,454,285	89,909,569	151,542,556	1,079,796	409,193	13,161,767,367
Total	<u>13,795,648,207</u>	<u>588,052,867</u>	<u>310,834,556</u>	<u>2,089,442,517</u>	<u>991,631,617</u>	<u>584,508,724</u>	<u>18,360,118,488</u>

	<u>31 de diciembre de 2024</u>						
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>							
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	<u>13,640,272,236</u>	<u>336,604,469</u>	<u>309,847,426</u>	<u>1,855,854,201</u>	<u>977,883,000</u>	<u>544,911,322</u>	<u>17,665,372,654</u>
<b>Pasivos:</b>							
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	<u>7,254,723,279</u>	<u>933,041,923</u>	<u>1,417,321,967</u>	<u>3,016,433,544</u>	<u>281,631,385</u>	<u>0</u>	<u>12,903,152,098</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>6,385,548,957</u>	<u>(596,437,454)</u>	<u>(1,107,474,541)</u>	<u>(1,160,579,343)</u>	<u>696,251,615</u>	<u>544,911,322</u>	<u>4,762,220,556</u>

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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.

	<u>Sensibilidad en el ingreso neto de interés</u>			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de septiembre <u>2025</u>	<u>2024</u>	30 de septiembre <u>2025</u>	<u>2024</u>
Al final del período	24,736,079	25,441,339	(24,393,413)	(25,301,136)
Promedio del período	26,057,510	22,006,909	(25,783,849)	(21,506,822)
Máximo del período	27,398,700	25,441,339	(27,159,630)	(25,301,136)
Mínimo del período	24,736,079	19,005,665	(24,393,413)	(17,388,172)

	<u>Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable</u>			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de septiembre <u>2025</u>	<u>2024</u>	30 de septiembre <u>2025</u>	<u>2024</u>
Al final del período	(16,318,721)	(10,172,637)	13,557,457	9,342,015
Promedio del período	(17,322,658)	(14,464,922)	12,387,854	13,674,461
Máximo del período	(18,858,448)	(19,683,691)	13,557,457	16,997,404
Mínimo del período	(15,827,527)	(10,172,637)	11,165,383	9,342,015

	<u>Sensibilidad en otras utilidades integrales</u>			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de septiembre <u>2025</u>	<u>2024</u>	30 de septiembre <u>2025</u>	<u>2024</u>
Al final del período	(186,528,909)	(160,820,123)	152,627,213	151,696,457
Promedio del período	(169,342,279)	(138,951,892)	152,614,884	139,433,350
Máximo del período	(186,528,909)	(160,820,123)	158,301,571	151,696,457
Mínimo del período	(159,159,958)	(126,966,538)	147,834,294	131,935,400

**(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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de 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):

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	30 de septiembre de 2025		Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
				De 1 a 5 años	De 5 a 10 años			
<b>Activos:</b>								
Efectivo y efectos de caja	158,838,722	0	0	0	0	0	0	158,838,722
Depósitos en bancos	379,377,081	20,061,623	14,129,143	1,853,783	0	0	0	415,421,630
Inversiones y otros activos financieros, neto	4,708,042,795	36,409,067	82,298,229	476,336,662	280,003,901	40,775,177	74,291,755	5,698,157,586
Préstamos, neto	1,839,193,718	1,032,905,968	1,298,557,789	7,559,834,359	812,330,853	224,128,093	0	12,766,950,780
Intereses acumulados por cobrar	0	0	96,327,828	971,286	0	0	0	97,299,114
Otros activos	<u>310,612,974</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>310,612,974</u>
Total	<u>7,396,065,290</u>	<u>1,089,376,658</u>	<u>1,491,312,989</u>	<u>8,038,996,090</u>	<u>1,092,334,754</u>	<u>264,903,270</u>	<u>74,291,755</u>	<u>19,447,280,806</u>
<b>Pasivos:</b>								
Depósitos	9,000,708,326	1,032,800,875	1,567,639,913	2,587,085,531	0	0	0	14,188,234,645
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	6,057,693	13,750,000	12,487,692	570,151,776	2,307,692	0	277,016,000	881,770,853
Pasivos por arrendamientos	879,580	866,293	1,686,204	8,900,246	4,833,679	978,271	0	18,144,273
Intereses acumulados por pagar	0	0	116,089,415	0	0	0	0	116,089,415
Otros pasivos	<u>785,837,535</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>785,837,535</u>
Total	<u>9,793,483,134</u>	<u>1,047,417,168</u>	<u>1,697,903,224</u>	<u>3,166,137,553</u>	<u>7,141,371</u>	<u>978,271</u>	<u>277,016,000</u>	<u>15,990,076,721</u>
Posición neta	<u>(2,397,417,844)</u>	<u>41,959,490</u>	<u>(206,590,235)</u>	<u>4,872,858,537</u>	<u>1,085,193,383</u>	<u>263,924,999</u>	<u>(202,724,245)</u>	<u>3,457,204,085</u>

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	31 de diciembre de 2024		Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
				De 1 a 5 años	De 5 a 10 años			
<b>Activos:</b>								
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	<u>273,005,259</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>273,005,259</u>
Total	<u>6,970,134,849</u>	<u>1,017,909,008</u>	<u>1,413,413,519</u>	<u>7,885,493,004</u>	<u>1,044,453,727</u>	<u>236,938,673</u>	<u>61,986,558</u>	<u>18,630,329,338</u>
<b>Pasivos:</b>								
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	<u>715,323,220</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>715,323,220</u>
Total	<u>9,723,229,778</u>	<u>856,392,666</u>	<u>1,593,695,922</u>	<u>3,033,820,589</u>	<u>8,260,624</u>	<u>1,033,807</u>	<u>277,016,000</u>	<u>15,493,449,386</u>
Posición neta	<u>(2,753,094,929)</u>	<u>161,516,342</u>	<u>(180,282,403)</u>	<u>4,851,672,415</u>	<u>1,036,193,103</u>	<u>235,904,866</u>	<u>(215,029,442)</u>	<u>3,136,879,952</u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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/.4,323,693,051 (31 de diciembre de 2024: B/.3,538,458,452), 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:

	<b>30 de septiembre 2025</b>	<b>31 de diciembre 2024</b>
Al final del período	28.88%	27.74%
Promedio del período	28.35%	28.11%
Máximo del período	28.98%	30.09%
Mínimo del período	27.89%	27.34%

**(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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Como parte del modelo de Gobierno Corporativo, la estrategia, metodología de trabajo y el seguimiento a los planes de acciones definidos para los eventos y riesgos valorizados como críticos y altos son reportados al Comité Ejecutivo de Riesgo Operacional y a su vez al Comité de Riesgo de la Junta Directiva 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 26.74% (31 de diciembre de 2024: 24.89%), 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 período.

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

*(b) Valor razonable de instrumentos derivados:*

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

En la medida de lo práctico se 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

*(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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

**(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**

30 de septiembre de 2025

(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
<b>Activos</b>						
Efectivo y efectos de caja	158,838,722	0	0	158,838,722	0	158,838,722
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	117,814,623	2,943,681	11,896,621	132,654,925	11,896,621	120,758,304
A la vista en el exterior	273,727,993	0	48,431	273,776,424	48,431	273,727,993
A plazo locales	935,333	0	162,000,000	162,935,333	162,000,000	935,333
A plazo en el exterior	20,000,000	0	0	20,000,000	0	20,000,000
Intereses acumulados por cobrar	83,395	0	2,099,243	2,182,638	2,099,243	83,395
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>412,561,344</b>	<b>2,943,681</b>	<b>176,044,295</b>	<b>591,549,320</b>	<b>176,044,295</b>	<b>415,505,025</b>
<b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>	<b>571,400,066</b>	<b>2,943,681</b>	<b>176,044,295</b>	<b>750,388,042</b>	<b>176,044,295</b>	<b>574,343,747</b>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	847,961,844	0	0	847,961,844	0	847,961,844
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	4,781,163,947	2,124,221	0	4,783,288,168	0	4,783,288,168
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	27,228,558	0	122,915,403	150,143,961	122,915,403	27,228,558
Intereses acumulados por cobrar	3,100	0	2,582,664	2,585,764	2,582,664	3,100
<b>Inversiones y otros activos financieros, neto</b>	<b>5,656,357,449</b>	<b>2,124,221</b>	<b>125,498,067</b>	<b>5,783,979,737</b>	<b>125,498,067</b>	<b>5,658,481,670</b>
Préstamos	13,161,767,367	0	0	13,161,767,367	0	13,161,767,367
Intereses acumulados por cobrar	62,212,591	0	0	62,212,591	0	62,212,591
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos	349,036,870	0	0	349,036,870	0	349,036,870
Comisiones no devengadas	45,779,717	0	0	45,779,717	0	45,779,717
<b>Préstamos, neto</b>	<b>12,829,163,371</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12,829,163,371</b>	<b>0</b>	<b>12,829,163,371</b>
Inversiones en asociadas	39,679,016	0	1,010,519,853	1,050,198,869	1,010,519,853	39,679,016
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	279,960,340	60,744	0	280,021,084	0	280,021,084
Activos por derechos de uso, neto	15,842,922	273,007	0	16,115,929	0	16,115,929
Obligaciones de clientes por aceptaciones	8,010,776	0	0	8,010,776	0	8,010,776
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	310,609,135	3,839	0	310,612,974	0	310,612,974
Impuesto sobre la renta diferido	83,041,412	0	0	83,041,412	0	83,041,412
Plusvalía y activos intangibles, netos	43,073,813	0	0	43,073,813	(212,480,957)	255,554,770
Activos adjudicados para la venta, neto	59,810,037	0	0	59,810,037	0	59,810,037
Otros activos	539,539,387	669,663	10,246,584	550,455,634	10,279,624	540,176,010
<b>Total de activos</b>	<b>20,436,487,724</b>	<b>6,075,155</b>	<b>1,322,308,799</b>	<b>21,764,871,678</b>	<b>1,109,860,882</b>	<b>20,655,010,796</b>

## 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
<b>Pasivos y Patrimonio</b>						
Pasivos:						
Depósitos:						
Locales:						
A la vista	2,760,929,662	0	0	2,760,929,662	11,896,621	2,749,033,041
Ahorros	4,701,736,176	0	0	4,701,736,176	0	4,701,736,176
A plazo:						
Particulares	6,528,847,495	0	0	6,528,847,495	162,000,000	6,366,847,495
Interbancarios	96,629,665	0	0	96,629,665	0	96,629,665
Extranjeros:						
A la vista	50,719,230	0	0	50,719,230	0	50,719,230
Ahorros	90,083,102	0	0	90,083,102	48,431	90,034,671
A plazo:						
Particulares	133,234,367	0	0	133,234,367	0	133,234,367
Intereses acumulados por pagar	108,640,156	0	0	108,640,156	2,099,243	106,540,913
<b>Total de depósitos</b>	<b>14,470,819,853</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14,470,819,853</b>	<b>176,044,295</b>	<b>14,294,775,558</b>
Financiamientos:						
Obligaciones y colocaciones, neto	604,754,853	0	0	604,754,853	0	604,754,853
Bonos perpetuos	400,000,000	0	0	400,000,000	122,984,000	277,016,000
Intereses acumulados por pagar	12,031,496	0	0	12,031,496	2,582,664	9,448,832
<b>Total de financiamientos</b>	<b>1,016,786,349</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,016,786,349</b>	<b>125,566,664</b>	<b>891,219,685</b>
Pasivos por arrendamientos	17,833,657	310,616	0	18,144,273	0	18,144,273
Aceptaciones pendientes	8,010,776	0	0	8,010,776	0	8,010,776
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	592,583,302	138	0	592,583,440	0	592,583,440
Reservas de operaciones de seguros	27,826,075	0	0	27,826,075	0	27,826,075
Impuesto sobre la renta diferido	1,168,576	0	0	1,168,576	0	1,168,576
Otros pasivos	722,123,453	516,497	197,721	722,837,671	10,211,027	712,626,644
<b>Total de pasivos</b>	<b>16,857,152,041</b>	<b>827,251</b>	<b>197,721</b>	<b>16,858,177,013</b>	<b>311,821,986</b>	<b>16,546,355,027</b>
Patrimonio:						
Acciones comunes	500,000,000	5,000,000	1,234,987,911	1,739,987,911	505,000,000	1,234,987,911
Reservas legales	229,688,849	0	0	229,688,849	0	229,688,849
Reservas de capital	(10,673,997)	0	24,055,793	13,381,796	0	13,381,796
Utilidades no distribuidas	2,860,320,831	247,904	63,067,374	2,923,636,109	293,038,896	2,630,597,213
<b>Total de patrimonio</b>	<b>3,579,335,683</b>	<b>5,247,904</b>	<b>1,322,111,078</b>	<b>4,906,694,665</b>	<b>798,038,896</b>	<b>4,108,655,769</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>20,436,487,724</b>	<b>6,075,155</b>	<b>1,322,308,799</b>	<b>21,764,871,678</b>	<b>1,109,860,882</b>	<b>20,655,010,796</b>

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	<b>Banco General, S. A. y subsidiarias</b>	<b>BGV Securities Holdings USA, LLC y subsidiarias</b>	<b>Grupo Financiero BG, S. A.</b>	<b>Sub-total</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Total consolidado</b>
Ingresos por intereses y comisiones:						
Intereses:						
Préstamos	761,339,261	0	0	761,339,261	0	761,339,261
Depósitos en bancos	9,191,027	18,066	6,779,395	15,988,488	6,779,395	9,209,093
Inversiones y otros activos financieros	209,830,170	70,308	4,850,391	214,750,869	4,848,994	209,901,875
Comisiones sobre préstamos	39,008,492	0	0	39,008,492	0	39,008,492
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>1,019,368,950</b>	<b>88,374</b>	<b>11,629,786</b>	<b>1,031,087,110</b>	<b>11,628,389</b>	<b>1,019,458,721</b>
Gastos por intereses:						
Depósitos	278,311,180	0	0	278,311,180	6,779,395	271,531,785
Financiamientos	39,216,358	0	0	39,216,358	4,848,994	34,367,364
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>317,527,538</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>317,527,538</b>	<b>11,628,389</b>	<b>305,899,149</b>
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>	<b>701,841,412</b>	<b>88,374</b>	<b>11,629,786</b>	<b>713,559,572</b>	<b>0</b>	<b>713,559,572</b>
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	19,403,998	0	0	19,403,998	0	19,403,998
Provisión para valuación de inversiones, neta	641,893	0	0	641,893	0	641,893
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	3,606,153	0	0	3,606,153	0	3,606,153
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas</b>	<b>678,189,368</b>	<b>88,374</b>	<b>11,629,786</b>	<b>689,907,528</b>	<b>0</b>	<b>689,907,528</b>
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	335,887,662	3,060,193	0	338,947,855	1,107,194	337,840,661
Primas de seguros, neta	40,440,230	0	0	40,440,230	0	40,440,230
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(797,962)	585,730	0	(212,232)	0	(212,232)
Otros ingresos, neto	45,239,067	158,115	280,859,567	326,256,749	280,859,567	45,397,182
Gastos por comisiones y otros gastos	(133,537,319)	(1,518,054)	0	(135,055,373)	(173,722)	(134,881,651)
<b>Total de otros ingresos, neto</b>	<b>287,231,678</b>	<b>2,285,984</b>	<b>280,859,567</b>	<b>570,377,229</b>	<b>281,793,039</b>	<b>288,584,190</b>
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y otros gastos de personal	159,867,966	1,025,414	0	160,893,380	0	160,893,380
Depreciación y amortización	31,367,338	91,511	0	31,458,849	0	31,458,849
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	30,541,728	0	0	30,541,728	0	30,541,728
Otros gastos	61,894,059	470,108	27,378	62,391,545	20,061	62,371,484
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>283,671,091</b>	<b>1,587,033</b>	<b>27,378</b>	<b>285,285,502</b>	<b>20,061</b>	<b>285,265,441</b>
<b>Utilidad neta operacional</b>	<b>681,749,955</b>	<b>787,325</b>	<b>292,461,975</b>	<b>974,999,255</b>	<b>281,772,978</b>	<b>693,226,277</b>
Participación patrimonial en asociadas	11,661,518	0	0	11,661,518	0	11,661,518
<b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>693,411,473</b>	<b>787,325</b>	<b>292,461,975</b>	<b>986,660,773</b>	<b>281,772,978</b>	<b>704,887,795</b>
Impuesto sobre la renta, estimado	79,252,241	199,587	0	79,451,828	0	79,451,828
Impuesto sobre la renta, diferido	4,346,533	0	0	4,346,533	0	4,346,533
<b>Impuesto sobre la renta, neto</b>	<b>83,598,774</b>	<b>199,587</b>	<b>0</b>	<b>83,798,361</b>	<b>0</b>	<b>83,798,361</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>609,812,699</b>	<b>587,738</b>	<b>292,461,975</b>	<b>902,862,412</b>	<b>281,772,978</b>	<b>621,089,434</b>
<b>Utilidades no distribuidas (déficit acumulado) al inicio del período</b>	<b>2,568,312,625</b>	<b>(339,834)</b>	<b>69,007,137</b>	<b>2,636,979,928</b>	<b>292,125,485</b>	<b>2,344,854,443</b>
Más o menos:						
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(306,000,000)	0	(298,401,738)	(604,401,738)	(306,000,000)	(298,401,738)
Impuesto sobre dividendos	(2,214,529)	0	0	(2,214,529)	25,140,433	(27,354,962)
Impuesto complementario	(1,266,829)	0	0	(1,266,829)	0	(1,266,829)
Transferencia a reservas legales	(6,007,440)	0	0	(6,007,440)	0	(6,007,440)
Cambios por adopción de NIIF 17, neto	(2,315,695)	0	0	(2,315,695)	0	(2,315,695)
<b>Utilidades no distribuidas al final del período</b>	<b>2,860,320,831</b>	<b>247,904</b>	<b>63,067,374</b>	<b>2,923,636,109</b>	<b>293,038,896</b>	<b>2,630,597,213</b>

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A. <u>y subsidiarias</u>	BGV Securities Holdings USA, LLC <u>y subsidiarias</u>	Grupo Financiero BG, S. A.	<u>Sub-total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<b>Total consolidado</b>
<b>Utilidad neta</b>	609,812,699	587,738	292,461,975	902,862,412	281,772,978	621,089,434
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>						
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	117,295,527	0	0	117,295,527	0	117,295,527
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(9,288,730)	0	0	(9,288,730)	0	(9,288,730)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	654,361	0	0	654,361	0	654,361
Valuación de plan de opciones	0	0	1,179,145	1,179,145	0	1,179,145
<b>Total de otros ingresos integrales, neto</b>	<b>108,661,158</b>	<b>0</b>	<b>1,179,145</b>	<b>109,840,303</b>	<b>0</b>	<b>109,840,303</b>
<b>Total de utilidades integrales</b>	<b>718,473,857</b>	<b>587,738</b>	<b>293,641,120</b>	<b>1,012,702,715</b>	<b>281,772,978</b>	<b>730,929,737</b>