

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
FORMULARIO IN-T
30 DE SEPTIEMBRE DE 2024**

NOMBRE DEL EMISOR: Empresa General de Inversiones, S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO: Acciones Comunes

NÚMERO DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR: (507) 303-5322; Fax: (507) 303:8110

DIRECCIÓN DEL EMISOR: Calle Aquilino de la Guardia y Ave. 5 B Sur, Panamá

CONTACTO DEL EMISOR: Angel Alvarado - Gerente

DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO PERSONA
CONTACTO DEL EMISOR: angalvarado@empresagc.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 a lo establecido en el Acuerdo No. 07-2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.

INFORMACIÓN GENERAL

Empresa General de Inversiones, S.A. (“EGI” o la “Compañía”) es una sociedad anónima de tenencia pública organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, inscrita el 12 de febrero de 1973 en el tomo 998, folio 551, asiento 112733 “A” de la Sección de Personas Mercantil del Registro Público y actualizada en la ficha 015874 de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público. EGI está registrada en la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución número CNV-196-83 del 26 de octubre de 1983. La dirección postal de EGI es el Apartado 0816-00843; correo electrónico: info@egi.com.pa; Oficinas Corporativas: Torre Banco General, Urbanización Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

EGI es 100% dueña de las acciones de Empresa General de Petróleos, S.A., Empresa General de Capital, S.A., y del 59.83% de las acciones de Grupo Financiero BG, S.A., 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 BGV Securities Holdings USA, LLC y subsidiarias (en adelante “BGV Securities”).

La siguiente discusión se basa en la información contenida en los estados financieros interinos consolidados, al 30 de septiembre de 2024. Algunas cifras (incluidos los porcentajes) en este documento han sido redondeadas.

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Las razones de liquidez de Empresa General de Inversiones, S.A. y subsidiarias (la “Compañía”) al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se detallan a continuación:

<u>Liquidez</u>	<u>30-sep-24</u>	<u>31-dic-23</u>
Efectivo, depósitos e inversiones / Total de depósitos	47.32%	47.01%
Efectivo, depósitos e inversiones / Total de dep. + obligaciones ⁽¹⁾	44.79%	44.06%
Efectivo, depósitos e inversiones / Total de activos	30.49%	31.22%
Efectivo y depósitos / Total de activos	3.35%	4.21%
Préstamos, netos / Total de depósitos	92.59%	88.89%
Préstamos, netos / Total de activos	59.66%	59.03%

⁽¹⁾ Excluye bonos perpetuos

Los activos líquidos de la Compañía, que incluyen efectivo, depósitos en bancos e inversiones en valores, totalizaron US\$6,194.5 millones al 30 de septiembre de 2024, los cuales comparados con US\$6,103.5 millones al 31 de diciembre de 2023, presentan un aumento de US\$90.9 millones. Al 30 de septiembre de 2024, la Compañía mantiene elevados niveles de liquidez reflejados en la relación de activos líquidos a total de activos de 30.49% en comparación con 31.22% al 31 de diciembre de 2023, y la razón de activos líquidos a depósitos más obligaciones (excluyendo bonos perpetuos) en 44.79%, comparado con 44.06% al 31 de diciembre de 2023.

B. Recursos de Capital

Durante el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024, el patrimonio (accionistas mayoritarios) aumentó en US\$285.9 millones o 11.1% de US\$2,580.7 millones al 31 de diciembre de 2023 a US\$2,866.6 millones al 30 de septiembre de 2024. El nivel de capitalización de la Compañía se mantiene alto, alcanzando una relación de patrimonio a total de activos de 21.67% al 30 de septiembre de 2024 en comparación con 20.23% al 31 de diciembre de 2023.

Banco General, cumple con los requerimientos del regulador bancario de mantener un capital primario ordinario sobre activos ponderados por riesgo de 4.50% y un capital total sobre activos ponderados por riesgo de 8.00% en base a las disposiciones contempladas en los Acuerdos No. 01-2015, No. 03-2016, No. 11-2018 y No. 06-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá (“SBP”). El Acuerdo 5-2023, emitido por la SBP el 10 de octubre de 2023, introduce un nuevo requisito de capital, el colchón de conservación de capital, compuesto por capital primario ordinario de 2.50% adicional al mínimo de capital primario ordinario requerido. La regulación contempla una implementación progresiva de dicho indicador iniciando el 1 de julio de 2024 hasta el 1 de julio de 2026.

C. Resultados de las Operaciones

Los resultados reportados por la Compañía en el periodo transcurrido al 30 de septiembre de 2024 incluyen los resultados de sus principales subsidiarias: Grupo Financiero BG, S.A. y subsidiarias ("GFBG"), Empresa General de Petróleos, S.A. y subsidiarias ("EGP"), y Empresa General de Capital, S.A. y subsidiaria ("EGC"). Puede referirse a información corporativa de GFBG y su principal subsidiaria Banco General en www.bgeneral.com en la sección de Acerca de Banco General / Información Corporativa.

Utilidad antes del Impuesto sobre la Renta e Intereses Minoritarios y Utilidad Neta

Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre del 2024, la Compañía obtuvo: (i) una utilidad antes de impuesto sobre la renta de US\$751.2 millones, lo que representa un aumento de 7.9% o US\$55.1 millones al ser comparada con US\$696.1 millones en el mismo periodo de 2023, y (ii) una utilidad neta (atribuible a accionistas mayoritarios) de US\$406.1 millones, lo que representa un aumento de US\$24.4 millones o 6.4% al ser comparada con US\$381.6 millones en el mismo periodo de 2023.

➤ Ingreso Neto por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta los rubros del ingreso neto por intereses y comisiones, así como información sobre el margen neto de intereses, para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre 2024 y 2023:

	30-sep-24	30-sep-23	Cambio %
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Ingreso por intereses y comisiones	960,295	854,669	12.4%
Gasto por intereses	273,331	221,234	23.5%
Ingreso neto por intereses y comisiones	686,964	633,435	8.5%
Activos productivos promedios:			
Depósitos bancarios	338,882	308,428	9.9%
Inversiones	5,280,163	5,237,692	0.8%
Préstamos, neto	11,852,520	11,217,758	5.7%
Total	17,471,564	16,763,877	4.2%
Margen neto de interés ⁽¹⁾	5.24%	5.04%	

⁽¹⁾ Porcentaje anualizado

El total de intereses y comisiones ganadas por el período terminado el 30 de septiembre de 2024 fue de US\$960.3 millones en comparación con US\$854.7 millones en el mismo periodo de 2023, un aumento de US\$105.6 millones o 12.4%. El total de gastos por intereses aumentó US\$52.1 millones o 23.5%, de US\$221.2 millones en el 2023 a US\$273.3 millones en el 2024. Como resultado, el ingreso neto por intereses y comisiones aumentó US\$53.5 millones o 8.5%, de US\$633.4 millones en el 2023 a US\$687.0 millones en el 2024. El margen neto de intereses (anualizado), aumentó 20 puntos básicos de 5.04% en el 2023 a 5.24% en el 2024.

➤ Otros ingresos (gastos)

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, neto para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre 2024 y 2023:

	30-sep-24	30-sep-23	Cambio %
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Honorarios y otras comisiones	301,562	258,666	16.6%
Ventas de derivados de petróleo, neta	154,196	177,382	-13.1%
Primas de seguros, neta	36,119	29,959	20.6%
Pérdida en instrumentos financieros, neta	(1,229)	(31,986)	-96.2%
Otros ingresos, neto	43,302	46,852	-7.6%
Gastos por comisiones y otros gastos	(172,526)	(159,350)	8.3%
Total de otros ingresos, neto	361,424	321,524	12.4%

La Compañía genera otros ingresos y otros gastos directos e indirectos por (i) honorarios y comisiones, (ii) ventas de derivados de petróleo, neta, (iii) primas de seguros, neta, (iv) pérdida en instrumentos financieros, neta, (v) otros ingresos, neto, y (vi) gastos por comisiones y otros gastos. El total de otros ingresos neto de gastos por comisiones y otros gastos, durante el período terminado el 30 de septiembre de 2024 alcanzó US\$361.4 millones, comparado con US\$321.5 millones para el mismo periodo del 2023, lo que representó un aumento de 12.4% o US\$39.9 millones.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024, los honorarios y otras comisiones neto de gastos por comisiones y otros gastos aumentaron 29.9% o US\$29.7 millones y representaron el 35.7% del total de otros ingresos, neto (2023: 30.9%), principalmente generados por los servicios financieros que ofrece Banco General.

Los honorarios y otras comisiones aumentaron US\$42.9 millones o 16.6% de US\$258.7 millones en 2023 a US\$301.6 millones en 2024. Adicionalmente, el gasto por comisiones y otros gastos aumentó US\$13.2 millones o 8.3% de US\$159.3 millones en 2023 a US\$172.5 millones en 2024.

Las ventas de derivados de petróleo, neta de costos y descuentos que genera la subsidiaria EGP, en adición a las operaciones de importación de combustibles que realiza IGP Trading Corp. (subsidiaria de EGC), disminuyeron 13.1% o US\$23.2 millones pasando de US\$177.4 millones en 2023 a US\$154.2 millones en 2024. El volumen distribuido por EGP para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2024 aumentó en 3.1% en comparación con el mismo periodo de 2023.

Las primas de seguros, neta de cesiones, siniestros y costos de adquisición que generan General de Seguros, S.A. y Commercial Re. Overseas, Ltd., subsidiarias de BG, alcanzaron la suma de US\$36.1 millones en 2024 en comparación con US\$30.0 millones en el mismo periodo de 2023, un aumento de 20.6% o US\$6.1 millones.

La pérdida en instrumentos financieros, neta, de US\$1.2 millones, principalmente como resultado de pérdidas realizadas en valores con pérdidas acumuladas en Otras Utilidades Integrales, compensadas por ganancias en valores realizadas y no realizadas categorizadas como valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Los otros ingresos, neto, son principalmente generados por servicios que ofrece Banco General ascienden a US\$43.3 millones en 2024 presentando una disminución de US\$3.6 millones al ser comparados con el mismo periodo del año anterior, se atribuye principalmente a un ingreso extraordinario obtenido por la venta de activos fijos en el tercer trimestre de 2023.

➤ Gastos Generales y Administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024 y 2023:

	30-sep-24	30-sep-23	Cambio %
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)		
Salarios y otros gastos de personal	159,054	148,095	7.4%
Depreciación y amortización	40,454	38,791	4.3%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	34,802	32,390	7.4%
Otros gastos	87,733	83,130	5.5%
Total de gastos generales y administrativos	322,043	302,405	6.5%
Eficiencia operativa	30.38%	31.28%	
Gastos generales y administrativos / Activos promedios ⁽¹⁾	2.18%	2.12%	

⁽¹⁾ Porcentaje anualizado

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024, el total de gastos generales y administrativos ascendió a US\$322.0 millones, comparado con US\$302.4 millones durante el mismo periodo de 2023, presentando un aumento de US\$19.6 millones o 6.5%.

Salarios y otros gastos de personal

Los gastos por salarios y otros gastos de personal reflejan un aumento de US\$11.0 millones o 7.4% en 2024 pasando de US\$148.1 millones en 2023 a US\$159.1 millones en 2024 y representan el 49.4% del total de gastos generales y administrativos en el 2024 comparado con 49.0% en el 2023.

Gastos por depreciación y amortización

El total de gastos por depreciación y amortización refleja un aumento de US\$1.7 millones o 4.3% de US\$38.8 millones en 2023 a US\$40.5 millones en 2024.

Gastos de propiedades, mobiliario y equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres, presentan un aumento de US\$2.4 millones o 7.4% pasando de US\$32.4 millones en 2023 a US\$34.8 millones en 2024.

Otros gastos

Los otros gastos aumentaron US\$4.6 millones o 5.5%, para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024.

La eficiencia operativa de la Compañía alcanzó 30.38% para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024, comparada con 31.28% para el mismo periodo del 2023. Los gastos generales y administrativos de la Compañía, como porcentaje (anualizado) sobre los activos promedios para el período terminado el 30 de septiembre de 2024 fue de 2.18%, comparado con 2.12% para el mismo periodo de 2023.

➤ Impuestos

El impuesto sobre la renta, neto fue de US\$105.5 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2024 (US\$99.7 millones en impuesto sobre la renta estimado y US\$5.8 millones en impuestos diferidos). El incremento de US\$2.2 millones se debió principalmente a una mayor utilidad gravable y un menor gasto de provisión para pérdidas en préstamos en comparación con el mismo periodo en 2023.

D. Análisis de perspectivas

En el actual entorno financiero la Compañía a través de su subsidiaria Grupo Financiero BG y por medio de su subsidiaria principal Banco General, muestra un sólido balance con una saludable razón de patrimonio a total de activos de 19.42% y capital total a activos ponderados por riesgo de 27.09% (por encima del mínimo requerido por la SBP); y altos niveles en la liquidez primaria de US\$4,084.1 millones (depósitos e inversiones liquidas compuestas por instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia que han experimentado un buen comportamiento en la situación financiera actual).

La Compañía muestra un sólido balance con una saludable capitalización (patrimonio a activos de 21.67%) y altos niveles de liquidez por US\$6,194.5 millones o 44.79% a depósitos y obligaciones (excluyendo bonos perpetuos).

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Resultados

Para los trimestres terminados:

	30-sep-24	30-jun-24	31-mar-24	31-dic-23	30-sep-23
	(en miles de US\$)				
Ingresos por intereses y comisiones	327,706	322,919	309,671	303,576	296,172
Gastos por intereses	(94,555)	(90,233)	(88,544)	(85,445)	(80,259)
Ingresos netos por intereses y comisiones	233,151	232,686	221,126	218,131	215,913
(Reversión) provisión, neta	(12,691)	(1,309)	965	(10,541)	(15,367)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	245,841	233,996	220,162	228,672	231,280
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	102,180	102,508	96,874	95,686	90,777
Ventas de derivados de petróleo, netas	51,169	51,404	51,623	52,681	61,407
Primas de seguros, neta	12,429	12,187	11,503	11,664	10,493
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(754)	(5,227)	4,752	(11,474)	(9,655)
Otros ingresos, neto	15,806	15,634	11,862	16,025	18,225
Gastos por comisiones y otros gastos	(58,215)	(56,884)	(57,427)	(55,617)	(53,006)
Total de otros ingresos, neto	122,614	119,623	119,187	108,965	118,240
Gastos generales y administrativos	(110,264)	(107,433)	(104,346)	(116,751)	(102,496)
Participación patrimonial en asociadas	3,673	3,816	4,339	2,683	3,900
Utilidad neta antes de ISR	261,865	250,001	239,342	223,569	250,925
Impuesto sobre la renta, estimado	(34,545)	(34,432)	(30,771)	(33,784)	(35,757)
Impuesto sobre la renta, diferido	(5,285)	(712)	234	(4,397)	(2,986)
Impuesto sobre la renta, neto	(39,830)	(35,144)	(30,536)	(38,181)	(38,743)
Utilidad neta	222,034	214,857	208,806	185,388	212,182
Utilidad neta atribuible a:					
Accionistas de la Compañía controladora	139,399	135,156	131,501	118,970	136,214
Participación no controladora en subsidiarias	82,635	79,702	77,304	66,418	75,968
Utilidad neta	222,034	214,857	208,806	185,388	212,182

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Situación Financiera

Para los trimestres terminados:

	30-sep-24	30-jun-24	31-mar-24	31-dic-23	30-sep-23
	(en miles de US\$)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	681,535	757,295	571,532	822,932	606,686
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,512,928	5,091,419	5,262,510	5,280,605	5,146,952
Préstamos	12,535,100	12,416,789	12,178,272	11,974,609	11,914,057
Reserva para pérdidas en préstamos	(372,502)	(393,110)	(395,090)	(394,787)	(413,250)
Comisiones no devengadas	(40,780)	(39,982)	(39,388)	(38,961)	(39,729)
Inversión en asociadas	35,737	33,419	31,277	30,886	35,542
Otros activos	1,966,244	1,792,851	1,864,931	1,875,554	1,932,297
Total activos	20,318,262	19,658,681	19,474,044	19,550,839	19,182,556
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos	13,091,510	12,907,884	12,879,044	12,983,878	12,734,335
Obligaciones y colocaciones, neto	738,605	747,787	808,968	868,148	782,328
Bonos perpetuos	272,016	272,016	272,016	272,016	272,016
Otros pasivos	1,814,094	1,550,129	1,454,820	1,472,337	1,496,966
Total pasivos	15,916,225	15,477,816	15,414,848	15,596,379	15,285,645
Patrimonio					
Accionistas de la compañía controladora	2,866,600	2,728,010	2,649,960	2,580,707	2,550,801
Participación no controladora en subsidiarias	1,535,437	1,452,854	1,409,236	1,373,753	1,346,110
Total de patrimonio	4,402,037	4,180,864	4,059,196	3,954,460	3,896,911
Total de pasivos y patrimonio	20,318,262	19,658,681	19,474,044	19,550,839	19,182,556

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Razones Financieras****Para los trimestres terminados:**

	30-sep-24	30-jun-24	31-mar-24	31-dic-23	30-sep-23
Eficiencia operativa ⁽¹⁾	30.68%	30.17%	30.28%	35.40%	30.32%
Rendimiento sobre activos promedios ⁽²⁾	4.45%	4.40%	4.29%	3.90%	4.46%
Rendimiento sobre patrimonio promedio ⁽²⁾	19.80%	20.06%	20.02%	18.79%	21.51%
Dividendo por acción ⁽³⁾	1.25	1.25	1.25	3.50	1.00
Préstamos, netos / total de activo	59.66%	60.96%	60.30%	59.03%	59.75%
Reserva préstamos / total préstamos	2.97%	3.17%	3.24%	3.30%	3.47%
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	2.41%	2.45%	2.54%	2.54%	2.55%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados	123.11%	129.27%	127.73%	129.74%	136.15%
Deuda total / patrimonio	0.23x	0.24x	0.27x	0.29x	0.27x
Patrimonio / total activos	21.67%	21.27%	20.84%	20.23%	20.31%

⁽¹⁾ La eficiencia operativa es definida como los gastos generales y administrativos divididos entre la suma de los ingresos netos por intereses, comisiones y otros ingresos, neto y la participación patrimonial en asociadas. ⁽²⁾ Porcentajes son anualizados. ⁽³⁾ Dividendos por acción trimestral.

**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 Empresa General de Inversiones, S.A. www.egi.com.pa, a más tardar el 30 de noviembre de 2024.



**Raúl Alemán Zubieta
Representante Legal**

**EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A.
Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

30 de septiembre de 2024

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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

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

Luis A. Atencio Ayala


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

A LA JUNTA DIRECTIVA
EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Empresa General de Inversiones, S. A. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2024, 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 2024, 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).



Luis A. Atencio Ayala
CPA No. 250-2004

27 de noviembre de 2024
Panamá, República de Panamá

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Efectivo y efectos de caja		163,218,431	195,541,375
Depósitos en bancos:			
A la vista		491,979,871	625,009,078
A plazo		26,337,124	2,381,645
Intereses acumulados por cobrar		10,672	8,755
Total de depósitos en bancos		<u>518,327,667</u>	<u>627,399,478</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	<u>681,546,098</u>	<u>822,940,853</u>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		986,365,643	900,834,642
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		4,511,520,893	4,374,106,617
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		15,041,621	5,664,174
Intereses acumulados por cobrar		1,890	3,796
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	<u>5,512,930,047</u>	<u>5,280,609,229</u>
Préstamos	7	12,535,099,888	11,974,609,116
Intereses acumulados por cobrar		62,806,080	65,280,181
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		372,502,451	394,787,079
Comisiones no devengadas		40,780,121	38,961,228
Préstamos, neto		<u>12,184,623,396</u>	<u>11,606,140,990</u>
Inversiones en asociadas	8	35,737,435	30,886,121
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	386,932,589	380,976,647
Activos por derechos de uso, neto	10	97,484,393	100,765,521
Inventarios	11	39,113,940	45,840,030
Obligaciones de clientes por aceptaciones		36,044,807	42,116,890
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	12	345,221,716	302,895,195
Cuentas por cobrar, neta	13	134,821,034	140,156,649
Impuesto sobre la renta diferido	28	90,149,002	95,907,031
Plusvalía y activos intangibles, netos	14	284,473,546	286,678,578
Activos adjudicados para la venta, neto	15	52,030,977	46,360,652
Otros activos	7, 11 y 32	437,153,462	368,564,278
Total de activos		<u><u>20,318,262,442</u></u>	<u><u>19,550,838,664</u></u>

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Diciembre 2023</u>
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista		2,443,996,333	2,762,464,147
Ahorros		4,705,610,327	4,885,589,283
A plazo:			
Particulares		5,925,036,961	5,327,421,022
Interbancarios		16,866,217	8,403,549
Intereses acumulados por pagar		98,517,048	86,036,769
Total de depósitos		<u>13,190,026,886</u>	<u>13,069,914,770</u>
Financiamientos:			
Obligaciones y colocaciones, neto	17	738,605,175	868,148,364
Bonos perpetuos	18	272,016,000	272,016,000
Intereses acumulados por pagar	17 y 18	12,198,874	15,281,678
Total de financiamientos		<u>1,022,820,049</u>	<u>1,155,446,042</u>
Pasivos por arrendamientos	19	112,223,870	113,704,948
Aceptaciones pendientes		36,044,807	42,116,890
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	12	619,272,692	432,657,857
Reservas de operaciones de seguros	20	26,232,119	23,828,478
Impuesto sobre la renta diferido	28	1,156,079	1,151,606
Otros pasivos	16 y 32	908,448,672	757,558,492
Total de pasivos		<u>15,916,225,174</u>	<u>15,596,379,083</u>
Patrimonio:			
Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:	23		
Acciones comunes, neta		169,229,464	168,302,372
Reservas legales		139,909,101	136,223,290
Reservas de capital		(19,020,857)	(78,996,172)
Utilidades no distribuidas:			
Disponibles		2,058,319,086	1,837,013,849
Capitalizadas en subsidiarias		518,163,691	518,163,691
Total de utilidades no distribuidas		<u>2,576,482,777</u>	<u>2,355,177,540</u>
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora		<u>2,866,600,485</u>	<u>2,580,707,030</u>
Participación no controladora en subsidiarias		1,535,436,783	1,373,752,551
Total de patrimonio		<u>4,402,037,268</u>	<u>3,954,459,581</u>
Compromisos y contingencias	29		
Total de pasivos y patrimonio		<u>20,318,262,442</u>	<u>19,550,838,664</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Nota	III Trimestre		Acumulado	
		2024	2023	2024	2023
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		246,166,155	220,347,789	716,573,861	636,190,826
Depósitos en bancos		4,525,342	3,304,765	12,251,132	8,863,872
Inversiones y otros activos financieros		65,692,430	61,923,264	199,052,502	178,654,130
Comisiones de préstamos		11,321,615	10,596,539	32,417,495	30,959,930
Total de ingresos por intereses y comisiones		327,705,542	296,172,357	960,294,990	854,668,758
Gastos por intereses:					
Depósitos		82,873,238	67,685,520	236,195,097	181,853,808
Financiamientos		11,681,357	12,573,760	37,136,257	39,380,286
Total de gastos por intereses		94,554,595	80,259,280	273,331,354	221,234,094
Ingreso neto por intereses y comisiones		233,150,947	215,913,077	686,963,636	633,434,664
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(13,981,395)	(15,157,109)	(13,888,820)	(28,958,020)
Reversión (provisión) para valuación de inversiones, neta	6	551,712	(2,354,992)	(740,759)	(5,046,440)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	15	739,148	2,144,687	1,594,378	2,287,467
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones, netas		245,841,482	231,280,491	699,998,837	665,151,657
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	26 y 31	102,180,379	90,776,631	301,562,497	258,666,239
Ventas de derivados de petróleo, netas		51,168,686	61,406,863	154,195,697	177,381,919
Primas de seguros, netas		12,428,834	10,493,329	36,118,713	29,959,364
Pérdida en instrumentos financieros, neta	6 y 25	(754,341)	(9,655,067)	(1,229,292)	(31,985,616)
Otros ingresos, neto	26	15,806,011	18,224,524	43,302,404	46,852,475
Gasto por comisiones y otros gastos	14 y 19	(58,215,107)	(53,005,823)	(172,525,855)	(159,350,050)
Total de otros ingresos, neto		122,614,462	118,240,457	361,424,164	321,524,331
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	27	53,972,626	50,513,199	159,054,367	148,094,897
Depreciación y amortización	9 y 10	13,941,501	13,003,539	40,453,980	38,790,750
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		11,920,150	10,846,111	34,802,065	32,389,591
Otros gastos		30,429,595	28,132,916	87,732,802	83,129,759
Total de gastos generales y administrativos		110,263,872	102,495,765	322,043,214	302,404,997
Utilidad neta operacional		258,192,072	247,025,183	739,379,787	684,270,991
Participación patrimonial en asociadas	8	3,672,555	3,900,206	11,827,981	11,826,372
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		261,864,627	250,925,389	751,207,768	696,097,363
Impuesto sobre la renta, estimado		34,545,040	35,757,175	99,747,927	98,716,804
Impuesto sobre la renta, diferido		5,285,311	2,985,884	5,762,549	4,571,053
Impuesto sobre la renta, neto	28	39,830,351	38,743,059	105,510,476	103,287,857
Utilidad neta		222,034,276	212,182,330	645,697,292	592,809,506
Utilidad neta atribuible a:					
Accionistas de la Compañía controladora		139,399,207	136,214,198	406,056,209	381,615,459
Participación no controladora en subsidiarias		82,635,069	75,968,132	239,641,083	211,194,047
Utilidad neta		222,034,276	212,182,330	645,697,292	592,809,506
Utilidad neta por acción	24	3.26	3.19	9.50	8.93
Utilidad neta por acción diluida	24	3.17	3.12	9.28	8.74

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta	645,697,292	592,809,506
Otros ingresos (gastos) ingresos integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:		
Valuación de inversiones y otros activos financieros:		
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	113,189,706	70,885,774
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	(12,628,129)	(60,882,520)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	(732,022)	(5,056,330)
Valuación de plan de opciones	1,147,671	1,140,844
Efecto por conversión de moneda por operaciones en el extranjero	(679,948)	7,368,316
Total de otros ingresos integrales, netos	<u>100,297,278</u>	<u>13,456,084</u>
Total de utilidades integrales	<u>745,994,570</u>	<u>606,265,590</u>
Utilidades integrales atribuibles a:		
Accionistas de la Compañía controladora	466,031,524	392,693,420
Participación no controladora en subsidiarias	279,963,046	213,572,170
Total de utilidades integrales	<u>745,994,570</u>	<u>606,265,590</u>

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

Nota	Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora											
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Reservas legales	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de plan de opciones	Efecto por conversión de monedas	Total de reservas de capital	Utilidades no distribuidas	Total de la Compañía controladora	Participación no controladora en subsidiarias	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2023	183,599,713	(15,297,341)	136,223,290	1,000,000	(100,522,716)	18,733,279	1,793,267	(78,996,172)	2,355,177,540	2,580,707,030	1,373,752,551	3,954,459,581
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	406,056,209	406,056,209	239,641,083	645,697,292
Otros ingresos (gastos) integrales:	Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:											
Valuación de inversiones y otros activos financieros:	Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI											
	0	0	0	0	67,926,062	0	0	67,926,062	0	67,926,062	45,263,644	113,189,706
	0	0	0	0	(7,555,410)	0	0	(7,555,410)	0	(7,555,410)	(5,072,719)	(12,628,129)
	0	0	0	0	(435,765)	0	0	(435,765)	0	(435,765)	(296,257)	(732,022)
	0	0	0	0	0	720,376	0	720,376	0	720,376	427,295	1,147,671
Valuación de plan de opciones	0	0	0	0	0	0	(679,948)	(679,948)	0	(679,948)	0	(679,948)
Efecto por conversión de moneda por operaciones en el extranjero	0	0	0	0	59,934,887	720,376	(679,948)	59,975,315	0	59,975,315	40,321,963	100,297,278
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	0	0	0	0	59,934,887	720,376	(679,948)	59,975,315	406,056,209	466,031,524	279,963,046	745,994,570
Total de utilidades (pérdidas) integrales	0	0	0	0	59,934,887	720,376	(679,948)	59,975,315	406,056,209	466,031,524	279,963,046	745,994,570
Transacciones atribuibles a los accionistas:	Traspaso de utilidades no distribuidas											
	0	0	3,685,811	0	0	0	0	0	(3,685,811)	0	0	0
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	0	(160,306,264)	(160,306,264)	(108,485,668)	(268,791,932)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	(19,890,868)	(19,890,868)	(12,183,791)	(32,084,659)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,722,531)	(2,722,531)	(1,772,504)	(4,495,035)
Emisión de acciones	1,799,430	0	0	0	0	0	0	0	0	1,799,430	0	1,799,430
Compra de acciones	0	(872,338)	0	0	0	0	0	0	0	(872,338)	0	(872,338)
Cambio en participación no controladora en subsidiarias	0	0	0	0	0	0	0	0	1,854,502	1,854,502	4,173,149	6,027,651
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	1,799,430	(872,338)	3,685,811	0	0	0	0	0	(184,750,972)	(180,138,069)	(118,278,814)	(298,416,883)
Saldo al 30 de septiembre de 2024	185,399,143	(16,169,679)	139,909,101	1,000,000	(40,587,831)	19,453,655	1,113,319	(19,020,857)	2,576,482,777	2,866,600,485	1,535,436,763	4,402,037,268
Saldo al 31 de diciembre de 2022	183,013,843	(14,506,825)	132,246,850	1,000,000	(170,276,898)	17,757,862	(7,971,795)	(159,490,831)	2,160,827,189	2,302,090,226	1,228,434,864	3,530,525,090
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	381,615,459	381,615,459	211,194,047	592,809,506
Otros ingresos (gastos) integrales:	Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:											
Valuación de inversiones y otros activos financieros:	Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI											
	0	0	0	0	42,469,477	0	0	42,469,477	0	42,469,477	28,416,297	70,885,774
	0	0	0	0	(36,474,718)	0	0	(36,474,718)	0	(36,474,718)	(24,407,802)	(60,882,520)
	0	0	0	0	(3,021,011)	0	0	(3,021,011)	0	(3,021,011)	(2,035,319)	(5,056,330)
Valuación de plan de opciones	0	0	0	0	0	735,897	0	735,897	0	735,897	404,947	1,140,844
Efecto por conversión de moneda por operaciones en el extranjero	0	0	0	0	2,973,748	735,897	7,368,316	11,077,961	0	11,077,961	2,378,123	13,456,084
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	0	0	0	0	2,973,748	735,897	7,368,316	11,077,961	381,615,459	392,693,420	213,572,170	606,265,590
Total de utilidades integrales	0	0	0	0	2,973,748	735,897	7,368,316	11,077,961	381,615,459	392,693,420	213,572,170	606,265,590
Transacciones atribuibles a los accionistas:	Traspaso de utilidades no distribuidas											
	0	0	3,765,851	0	0	0	0	0	(3,765,851)	0	0	0
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	0	0	(128,233,346)	(128,233,346)	(86,436,028)	(214,669,374)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	(12,439,605)	(12,439,605)	(7,444,034)	(19,883,639)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,872,037)	(1,872,037)	(1,187,063)	(3,059,100)
Emisión de acciones	76,030	0	0	0	0	0	0	0	0	76,030	0	76,030
Cambio en participación no controladora en subsidiarias	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,513,487)	(1,513,487)	(829,612)	(2,343,099)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	76,030	0	3,765,851	0	0	0	0	0	(147,824,326)	(143,982,445)	(95,896,737)	(239,879,182)
Saldo al 30 de septiembre de 2023	183,089,873	(14,506,825)	136,012,701	1,000,000	(167,303,150)	18,493,759	(603,479)	(148,412,870)	2,394,618,322	2,550,801,201	1,346,110,297	3,896,911,498

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Nota	2024	2023
Actividades de operación:			
Utilidad neta		645,697,292	592,809,506
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	(13,888,820)	(28,958,020)
Reversión de provisión para valuación de inversiones, neta	6	(740,759)	(5,046,440)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	15	1,594,378	2,287,467
Ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	25	(12,755,109)	(9,416,540)
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos derivados	25	4,017,220	(31,143,772)
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	25	(7,755,200)	8,181,296
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros VR OUI, neta	25	13,390,897	52,652,216
Pérdida realizada en instrumentos derivados	25	4,331,484	11,712,416
Fluctuaciones cambiarias, neta	26	30,629	49,878
Ganancia en venta de activo fijo, neta	26	(98,023)	(4,266,373)
Otros ingresos netos por cancelaciones y efecto de conversión de moneda de activos por derecho de uso		117,123	(1,843,912)
Depreciación y amortización	9 y 10	40,453,980	38,790,750
Amortización de activos intangibles y efecto por conversión de moneda en la plusvalía	14	2,205,032	679,011
Participación patrimonial en asociadas	8	(11,827,981)	(11,826,372)
Impuesto sobre la renta, neto	28	105,510,476	103,287,857
Ingresos por intereses y comisiones		(960,294,990)	(854,668,758)
Gastos por intereses		273,331,354	221,234,094
Ingresos por dividendos		(3,962,338)	(4,318,803)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(5,955,479)	38,805,946
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(65,938,475)	(69,256,774)
Préstamos		(568,886,580)	(220,984,326)
Comisiones no devengadas		34,236,388	32,192,511
Inventarios		6,726,090	(2,185,563)
Cuentas por cobrar, neta		5,335,615	(7,939,352)
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(50,455,204)	(43,722,085)
Otros activos		(68,948,453)	34,723,959
Depósitos a la vista		(318,467,814)	(209,492,996)
Depósitos de ahorros		(179,978,956)	(174,363,208)
Depósitos a plazo		606,078,607	194,634,406
Reservas de operaciones de seguros		2,403,641	4,059,177
Otros pasivos		274,003,061	(7,725,108)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		930,488,484	827,156,066
Intereses pagados		(263,893,367)	(226,181,687)
Dividendos recibidos	26	3,962,338	4,318,803
Total		<u>(225,630,751)</u>	<u>(338,574,236)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>420,066,541</u>	<u>254,235,270</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros VR OUI		(3,188,882,031)	(2,185,494,896)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros VR OUI		3,101,416,356	2,474,781,948
Compras de inversiones a costo amortizado		(59,462,606)	(86,906,545)
Redenciones de inversiones a costo amortizado		50,093,896	4,817,356
Dividendos recibidos en asociadas		6,976,667	6,974,825
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(38,122,056)	(39,850,055)
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		267,129	8,791,851
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(127,712,645)</u>	<u>183,114,484</u>
Actividades de financiamiento:			
Obligaciones y colocaciones	17	0	5,499,994
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	17	(128,249,994)	(31,715,084)
Recompra de bonos perpetuos		0	(1,230,000)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		0	(198,242,891)
Pagos de pasivos por arrendamientos	19	(7,011,519)	(5,829,964)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(268,791,932)	(214,669,374)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(36,579,694)	(22,942,739)
Producto de emisión de acciones		1,799,430	76,030
Compra de acciones en tesorería		(872,338)	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(439,706,047)</u>	<u>(469,054,028)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(147,352,151)</u>	<u>(31,704,274)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		820,550,453	636,067,689
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	<u>673,198,302</u>	<u>604,363,415</u>

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2024

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

- | | |
|---|---|
| 1. Información General | 19. Pasivos por Arrendamientos |
| 2. Base de Preparación | 20. Reservas de Operaciones de Seguros |
| 3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales | 21. Concentración de Activos y Pasivos Financieros |
| 4. Saldos con Partes Relacionadas | 22. Información de Segmentos |
| 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 23. Patrimonio |
| 6. Inversiones y Otros Activos Financieros | 24. Utilidad por Acción |
| 7. Préstamos | 25. Pérdida en Instrumentos Financieros, Neta |
| 8. Inversiones en Asociadas | 26. Honorarios y Otras comisiones y Otros Ingresos, Neto |
| 9. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras | 27. Beneficios a Colaboradores |
| 10. Activos por Derechos de Uso | 28. Impuesto sobre la Renta |
| 11. Inventarios | 29. Compromisos y Contingencias |
| 12. Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación | 30. Sociedades de Inversión y Vehículos Separados |
| 13. Cuentas por Cobrar, Neta | 31. Entidades Estructuradas |
| 14. Plusvalía y Activos Intangibles, Netos | 32. Instrumentos Financieros Derivados |
| 15. Activos Adjudicados para la Venta, Neto | 33. Valor Razonable de Instrumentos Financieros |
| 16. Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable | 34. Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros |
| 17. Obligaciones y Colocaciones, Neto | 35. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables |
| 18. Bonos Perpetuos | 36. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables |

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Empresa General de Inversiones, S. A. (“Compañía controladora”) está incorporada bajo las leyes de la República de Panamá desde 1973 y su actividad principal es la tenencia de acciones de capital. Empresa General de Inversiones, S. A. y sus subsidiarias serán referidas como “la Compañía”.

- Grupo Financiero BG, S. A., y subsidiarias, es una subsidiaria 59.83% (31 de diciembre de 2023: 59.88%) de Empresa General de Inversiones, S. A. Su actividad principal es la tenencia de acciones, su subsidiaria, provee una amplia variedad de servicios financieros principalmente de banca corporativa, hipotecaria, consumo, inversión, seguros, reaseguros, administración de inversiones, fondos de pensiones, jubilaciones y cesantías, servicios de plataforma digital para transferencias de dinero y pagos.

Empresa General de Inversiones, S. A., es 100% dueña de las subsidiarias que se presentan a continuación y que forman parte de la consolidación:

- Empresa General de Petróleos, S. A. y subsidiarias: tenedora de acciones, venta de lubricantes y derivados de petróleo, bienes raíces y administración de estaciones de servicios.
- Empresa General de Capital, S. A. y subsidiaria: tenedora de acciones y administración de inversiones, su subsidiaria se dedica a la importación de derivados de petróleo.

La oficina principal está ubicada en Torre Banco General, Urbanización Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la administración de la Compañía para su emisión el 27 de noviembre de 2024.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(c) *Moneda Funcional y de Presentación*

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales

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

(a) *Base de Consolidación*

- *Subsidiarias*

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

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*

La Compañía maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando la Compañía tiene control sobre la entidad.

- *Entidades Estructuradas*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *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 Empresa General de Inversiones, S. A. y de sus subsidiarias descritas en la Nota 1. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

(b) *Medición del Valor Razonable*

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

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

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, se incluye: (i) el efectivo que comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista en bancos, y (ii) los equivalentes de efectivo compuesto por los depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

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

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

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

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

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

- *Costo Amortizado (CA):*

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

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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 (VR CR)*
Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación del modelo de negocio

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

- *Cobertura de Valor Razonable*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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

- *Derivados sin Cobertura Contable*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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;
- Cuentas por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

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

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

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

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

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

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Etapa 1: La Compañía reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. Esto representa la porción de pérdidas crediticias esperadas que resulta de eventos de pérdidas que son posibles dentro de un período de 12 meses posterior a la fecha de reporte, asumiendo que el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.
- Etapa 2: La Compañía reconoce la provisión para pérdidas de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total del activo (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Esto requiere el cómputo de la PCE basado en la probabilidad de incumplimiento durante la vida restante del activo financiero. La provisión para pérdidas crediticias es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses.
- Etapa 3: La Compañía reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

Calificación de Riesgo de Crédito

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

Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cuantitativos y cualitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario. En lo que respecta a las inversiones 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Determinación del Incremento Significativo del Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Definición de Incumplimiento

Se considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición de la PCE

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

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

Generando la Estructura de Término de la PI

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

Se diseñaron y evaluaron modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo se espera que estas cambien en el transcurso del tiempo.

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

Insumos en la Medición de la PCE

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

Consideración de Condiciones Futuras

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 - 15 años
- Mejoras	5 - 15 años

(j) *Activos por Derechos de Uso*

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

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

- Exención para no reconocer activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento para contratos con plazo menor a 12 meses;
- Se excluyen arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor;
- Se excluyen los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso; y
- Se utiliza el razonamiento en retrospectiva 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 registrados como gastos de alquiler en los resultados del período.

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

(k) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Plusvalía

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Activos Intangibles

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

(l) Activos Adjudicados para la Venta

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

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

(m) Deterioro de Activos no Financieros

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

(n) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

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

(o) Depósitos, Obligaciones y Colocaciones

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

(p) Pasivos Financieros

Los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRCCR 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

(q) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

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

(r) *Pasivos por Arrendamientos*

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

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

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

(s) *Garantías Financieras*

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

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

(t) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

(u) *Ingresos por Comisiones*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(v) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

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

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

(w) *Operaciones de Fideicomiso*

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

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

(x) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(y) *Inventarios*

Los inventarios relacionados con actividades comerciales están valuados al valor menor entre el costo y el valor neto realizable, utilizando el método de costo promedio.

(z) *Cuentas por Cobrar y Reserva para Pérdida en Cuentas por Cobrar*

Las cuentas por cobrar son inicialmente reconocidas cuando se originan y se miden inicialmente al precio de la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son medidas al costo amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro. Las provisiones por deterioro en cuentas por cobrar siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

(aa) *Reconocimiento de Ingresos por Ventas*

La Compañía reconoce sus ingresos por ventas cuando los riesgos y derechos de propiedad son significativamente transferidos al comprador, utilizando el método de devengado.

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

La Junta Directiva de la Compañía y de su subsidiaria Grupo Financiero BG, S. A. autorizaron a favor de los ejecutivos claves, en adelante los "participantes", los siguientes planes:

- Plan de opciones de compra de acciones de la Compañía y de su subsidiaria Grupo Financiero BG, S. A.
- Plan de acciones restringidas de la subsidiaria Grupo Financiero BG, S. A.

El valor razonable de la opción en la fecha de otorgamiento es reconocido como un gasto en las subsidiarias de la Compañía, durante el período de vigencia de la opción, contra el saldo adeudado a la compañía controladora y a su subsidiaria Grupo Financiero BG, S. A. Empresa General de Inversiones, S. A. registra estas opciones en cuenta de patrimonio contra el balance adeudado por las subsidiarias. La cantidad total del gasto en el año de concesión es determinado por la referencia al valor razonable de las opciones a la fecha de otorgamiento.

El valor razonable de las acciones restringidas concedidas anualmente a los participantes es reconocido como gasto del período por la subsidiaria Grupo Financiero BG, S.A.

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.

(ac) *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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(ad) 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.

(ae) 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.

Los estados financieros de las subsidiarias en donde la moneda local es la moneda funcional son convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando (i) tasas de cambio vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera para los activos y pasivos, y (ii) la tasa de cambio promedio del período para los ingresos y gastos. Los efectos de convertir operaciones cuya moneda funcional no es el dólar de los Estados Unidos de América son incluidos en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Saldos con Partes Relacionadas

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

	30 de septiembre de 2024			Total
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>0</u>	<u>244,854,269</u>	<u>0</u>	<u>244,854,269</u>
Préstamos	<u>19,573,360</u>	<u>222,505,622</u>	<u>0</u>	<u>242,078,982</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>35,737,435</u>	<u>0</u>	<u>35,737,435</u>
Intereses acumulados por cobrar:				
Inversiones y otros activos financieros	0	996,420	0	996,420
Préstamos	<u>53,000</u>	<u>825,164</u>	<u>0</u>	<u>878,164</u>
	<u>53,000</u>	<u>1,821,584</u>	<u>0</u>	<u>1,874,584</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,124,292	118,020,668	0	119,144,960
Ahorros	8,224,495	36,152,538	0	44,377,033
A plazo	<u>6,661,969</u>	<u>310,773,549</u>	<u>0</u>	<u>317,435,518</u>
	<u>16,010,756</u>	<u>464,946,755</u>	<u>0</u>	<u>480,957,511</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>17,000,000</u>	<u>0</u>	<u>17,000,000</u>
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	128,666	6,746,364	0	6,875,030
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>357,000</u>	<u>0</u>	<u>357,000</u>
	<u>128,666</u>	<u>7,103,364</u>	<u>0</u>	<u>7,232,030</u>
<u>Compromisos y contingencias</u>	<u>1,350,000</u>	<u>11,120,493</u>	<u>35,886,541</u>	<u>48,357,034</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2023			Total
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>0</u>	<u>196,035,489</u>	<u>0</u>	<u>196,035,489</u>
Préstamos	<u>19,868,263</u>	<u>203,746,797</u>	<u>0</u>	<u>223,615,060</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>30,886,121</u>	<u>0</u>	<u>30,886,121</u>
Intereses acumulados por cobrar:				
Inversiones y otros activos financieros	0	730,312	0	730,312
Préstamos	<u>57,293</u>	<u>652,397</u>	<u>0</u>	<u>709,690</u>
	<u>57,293</u>	<u>1,382,709</u>	<u>0</u>	<u>1,440,002</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,552,710	105,663,334	0	107,216,044
Ahorros	11,930,727	62,504,471	0	74,435,198
A plazo	<u>6,411,848</u>	<u>241,687,418</u>	<u>0</u>	<u>248,099,266</u>
	<u>19,895,285</u>	<u>409,855,223</u>	<u>0</u>	<u>429,750,508</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>17,000,000</u>	<u>0</u>	<u>17,000,000</u>
Intereses acumulados por pagar:				
Depósitos	117,564	5,189,847	0	5,307,411
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>131,396</u>	<u>0</u>	<u>131,396</u>
	<u>117,564</u>	<u>5,321,243</u>	<u>0</u>	<u>5,438,807</u>
<u>Compromisos y contingencias</u>	<u>1,349,600</u>	<u>13,167,165</u>	<u>36,128,214</u>	<u>50,644,979</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.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de septiembre	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y efectos de caja	163,218,431	161,872,299
Depósitos a la vista en bancos	491,979,871	442,491,116
Depósitos a plazo en bancos	<u>26,337,124</u>	<u>2,322,551</u>
Total depósitos en bancos	<u>518,316,995</u>	<u>444,813,667</u>
Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>8,337,124</u>	<u>2,322,551</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>673,198,302</u>	<u>604,363,415</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.30,918,773 (31 de diciembre de 2023: B/.33,792,357) que respaldan operaciones de derivados y el próximo pago de capital e intereses de algunas obligaciones.

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

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

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

	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	53,873,056	54,119,205
Bonos de la República de Panamá	1,687,750	1,632,040
Acciones de Capital, Locales	54,886,387	60,754,630
Financiamientos Locales	0	2,500,000
Letras del Tesoro, Extranjeros	306,274	1,746,118
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	577,280,919	462,927,380
"Asset Backed Securities" (ABS)	72,174,891	75,767,198
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	130,918,697	156,234,911
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>95,237,669</u>	<u>85,153,160</u>
Total	<u>986,365,643</u>	<u>900,834,642</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.8,405,868,866 (2023: B/.8,175,483,865). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.14,049,497 (2023: pérdida neta por B/.15,329,540) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de pérdida en instrumentos financieros, neta.

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

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

	<u>30 de septiembre de 2024</u>		<u>31 de diciembre de 2023</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Papeles Comerciales, Locales	6,310,817	6,250,000	7,292,981	7,300,000
Bonos Corporativos, Locales	1,050,444,829	1,086,156,220	1,057,844,374	1,116,256,364
Bonos de la República de Panamá	94,127,982	94,265,682	92,522,833	94,322,240
Acciones de Capital, Locales	475,106	475,106	475,106	475,106
Bonos del Gobierno de EEUU	138,807,999	140,140,100	136,751,904	144,112,922
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	369,950,578	369,831,493	361,947,659	361,545,396
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,547,033,750	1,586,678,032	1,297,058,939	1,362,107,722
"Asset Backed Securities" (ABS)	152,513,634	153,449,422	188,920,050	192,164,543
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,141,112,311	1,142,980,028	1,218,223,416	1,262,822,174
Bonos de Otros Gobiernos	<u>10,743,887</u>	<u>10,872,119</u>	<u>13,069,355</u>	<u>13,604,449</u>
Total	<u>4,511,520,893</u>	<u>4,591,098,202</u>	<u>4,374,106,617</u>	<u>4,554,710,916</u>

La Compañía realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.1,508,271,571 (2023: B/.1,666,762,551). Estas ventas generaron una pérdida neta de B/.13,390,897 (2023: B/.52,652,216) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de pérdida en instrumentos financieros, neta.

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

	<u>30 de septiembre de 2024</u>				<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>	<u>Adquirido con deterioro crediticio</u>	
Saldo al inicio del período	7,782,131	1,591,709	0	51,323	9,425,163
Transferido a 12 meses	51,323	0	0	(51,323)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(701)	701	0	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	(401,058)	34,580	0	0	(366,478)
Nuevos instrumentos adquiridos	1,464,587	0	0	0	1,464,587
Inversiones canceladas	<u>(1,830,086)</u>	<u>(45)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,830,131)</u>
Saldo al final del período	<u>7,066,196</u>	<u>1,626,945</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8,693,141</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2023				Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Adquirido con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año	10,511,187	1,049,035	3,496,490	99,661	15,156,373
Transferido a 12 meses	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	(1,484,603)	619,178	(1,601,663)	18,666	(2,448,422)
Nuevos instrumentos adquiridos	2,663,611	0	0	0	2,663,611
Inversiones canceladas	<u>(3,908,064)</u>	<u>(76,504)</u>	<u>(1,894,827)</u>	<u>(67,004)</u>	<u>(5,946,399)</u>
Saldo al final del año	<u>7,782,131</u>	<u>1,591,709</u>	<u>0</u>	<u>51,323</u>	<u>9,425,163</u>

Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado

Las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascienden a B/.15,062,606 (31 de diciembre de 2023: B/.5,693,896) menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.20,985 (31 de diciembre de 2023: B/.29,722), las cuales se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa Extranjeros, neto	5,499,670	5,500,000	0	0
Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta	<u>9,541,951</u>	<u>9,562,606</u>	<u>5,664,174</u>	<u>5,693,896</u>
Total	<u>15,041,621</u>	<u>15,062,606</u>	<u>5,664,174</u>	<u>5,693,896</u>

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

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Saldo al inicio del período	29,722	12,140
(Reversión) provisión cargada a gastos	<u>(8,737)</u>	<u>17,582</u>
Saldo al final del período	<u>20,985</u>	<u>29,722</u>

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

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	15,041,621	5,664,174
Intereses acumulados por cobrar	<u>1,890</u>	<u>3,796</u>
Total de inversiones y otros activos financieros a costo amortizado	<u>15,043,511</u>	<u>5,667,970</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2024, los valores comprados bajo acuerdos de reventa extranjeros, neto por B/.5,499,670 estaban garantizados con valores de inversión por B/.5,605,755.

El portafolio de MBS de la Compañía está constituido en un 100% (31 de diciembre de 2023: 100%) por MBS garantizados en un 100% en cuanto a su pago de capital e intereses por las agencias Government National Mortgage Association (GNMA), la cual es una agencia propiedad del Gobierno Federal de los Estados Unidos y cuenta con la garantía explícita del mismo, Federal National Mortgage Association (FNMA) o Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC), las cuales cuentan con calificaciones de riesgo AAA de Moody's y Fitch Ratings, Inc., sobre su deuda de contraparte; los MBS garantizados por las citadas agencias tienen como garantía y fuente de pago primaria un conjunto de hipotecas residenciales sobre viviendas que deben cumplir con las políticas que mantienen estos programas. De igual forma, el 64.0% (31 de diciembre de 2023: 59.0%) del portafolio de CMOs de la Compañía está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

La duración promedio del portafolio de MBS es de 3.99 años y de CMOs es de 1.57 años, (31 de diciembre de 2023: MBS es de 4.52 años y de CMOs es de 1.76 años).

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

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

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

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

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

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

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

	30 de septiembre			
	2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	53,873,056	0	0	53,873,056
Bonos de la República de Panamá	1,687,750	0	1,687,750	0
Acciones de Capital, Locales	54,886,387	0	0	54,886,387
Letras del Tesoro, Extranjeros	306,274	306,274	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	577,280,919	0	577,280,919	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	72,174,891	0	72,174,891	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	130,918,697	0	1,199,903	129,718,794
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	95,237,669	0	155,741	95,081,928
Total	986,365,643	306,274	652,499,204	333,560,165
	31 de diciembre			
	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	54,119,205	0	0	54,119,205
Bonos de la República de Panamá	1,632,040	0	1,632,040	0
Acciones de Capital, Locales	60,754,630	0	0	60,754,630
Financiamientos Locales	2,500,000	0	0	2,500,000
Letras del Tesoro, Extranjeros	1,746,118	1,746,118	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	462,927,380	0	462,927,380	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	75,767,198	0	75,767,198	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	156,234,911	0	783,164	155,451,747
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	85,153,160	0	160,650	84,992,510
Total	900,834,642	1,746,118	541,270,432	357,818,092

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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

	30 de septiembre			
	2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	6,310,817	0	0	6,310,817
Bonos Corporativos, Locales	1,050,444,829	0	399,603,140	650,841,689
Bonos de la República de Panamá	94,127,982	0	94,127,982	0
Acciones de capital, locales	475,106	0	0	475,106
Bonos del Gobierno de EEUU	138,807,999	138,807,999	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	369,950,578	304,035,466	65,915,112	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,547,033,750	0	1,547,033,750	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	152,513,634	0	152,513,634	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,141,112,311	0	1,141,112,311	0
Bonos de Otros Gobiernos	10,743,887	0	10,743,887	0
Total	4,511,520,893	442,843,465	3,411,049,816	657,627,612

	31 de diciembre			
	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales, Locales	7,292,981	0	0	7,292,981
Bonos Corporativos, Locales	1,057,844,374	0	386,248,749	671,595,625
Bonos de la República de Panamá	92,522,833	0	92,522,833	0
Acciones de capital, locales	475,106	0	0	475,106
Bonos del Gobierno de EEUU	136,751,904	136,751,904	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	361,947,659	242,833,053	119,114,606	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,297,058,939	0	1,297,058,939	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	188,920,050	0	188,920,050	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,218,223,416	0	1,218,223,416	0
Bonos de Otros Gobiernos	13,069,355	0	13,069,355	0
Total	4,374,106,617	379,584,957	3,315,157,948	679,363,712

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

	Inversiones y otros activos financieros		
	Valor Razonable con Cambios en Resultados	Valor Razonable OUI	Total
31 de diciembre de 2023	357,818,092	679,363,712	1,037,181,804
Ganancias reconocidas en resultados	4,293,497	0	4,293,497
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	0	(997,556)	(997,556)
Compras	39,119,586	59,257,755	98,377,341
Amortizaciones, ventas y redenciones	(67,671,010)	(79,996,299)	(147,667,309)
30 de septiembre de 2024	333,560,165	657,627,612	991,187,777
Total de ganancias (pérdidas) relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de septiembre de 2024	(143,700)	371,108	227,408
31 de diciembre de 2022	349,295,458	671,313,237	1,020,608,695
Ganancias reconocidas en resultados	3,678,415	62,000	3,740,415
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	16,565,830	16,565,830
Compras	75,920,120	200,751,855	276,671,975
Amortizaciones, ventas y redenciones	(71,075,901)	(209,329,210)	(280,405,111)
31 de diciembre de 2023	357,818,092	679,363,712	1,037,181,804
Total de ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2023	4,496,364	12,295,135	16,791,499

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 de la jerarquía del valor razonable.

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

<u>Instrumentos</u>	<u>Técnicas de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variable no observable</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>30 de septiembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>	
Instrumentos de Capital	Modelo de descuento de dividendos y el modelo de descuento de flujos de caja libre (DCF)	Prima de riesgo de acciones	Mínimo 5.90% Máximo 11.76%	Mínimo 5.90% Máximo 13.51%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (35.64%) Máximo 80.56%	Mínimo (100.00%) Máximo 80.56%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 1.29% Máximo 8.15% Promedio 2.30%	Mínimo 1.46% Máximo 7.89% Promedio 2.22%	Si el margen de riesgo de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Instrumentos de Renta Fija Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables	2-3
	Flujos descontados	Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez Margen de crédito	
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local	Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de acciones Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	
	Modelo de valor en libros	Patrimonio Acciones emitidas y en circulación	
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-2
	Precios de mercado observables para instrumentos similares	Precios de mercado observables	
	Precios de compra / venta de participantes de mercado	Precios de compra / venta de "brokers"	
	Flujos descontados	Margen de crédito Tasa de referencia de mercado Prima de liquidez	

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de Valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
MBS / CMOs de Agencias	Flujos descontados	Características del colateral Precios del TBA Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Velocidades de prepagos Análisis de mercado	2
MBS / CMOs y ABS Privados	Flujos descontados	Características del colateral Rendimiento del Tesoro Curvas de tasa de interés Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas Supuestos de mercado relacionados a tasa de descuento, prepagos, pérdidas y recobros	2
Instrumentos de Capital Extranjeros	Modelo de Valor en Libros	Valor en libros de las acciones de la empresa	3
Vehículos de Inversiones	Valor neto de los activos	Valor neto de los activos	2-3

La Compañía considera que sus metodologías de valorización de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas; sin embargo, el uso de diferentes estimaciones de las variables no observables podría dar diferentes resultados del valor razonable de estas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3 valorizadas por la subsidiaria de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General, S. A. y subsidiarias, 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 en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de la Compañía:

	30 de septiembre de 2024			
	Valor Razonable		VR OUI	
	Efecto en Resultados		Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	20,852	(20,490)	6,505,589	(9,261,871)
Instrumentos de Capital	<u>1,685,129</u>	<u>(1,554,634)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,705,981</u>	<u>(1,575,124)</u>	<u>6,505,589</u>	<u>(9,261,871)</u>

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Préstamos

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,606,866,512	4,659,177,582
Personales, autos y tarjetas de crédito	2,116,491,955	1,963,721,467
Hipotecarios comerciales	1,790,363,015	1,785,135,972
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,643,664,830	1,347,048,892
Financiamientos interinos	278,114,472	265,160,413
Arrendamientos financieros, neto	107,016,264	91,931,089
Prendarios	199,787,537	208,253,162
Sobregiros	148,514,040	121,406,289
Total sector interno	<u>10,890,818,625</u>	<u>10,441,834,866</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	138,778,482	148,073,509
Personales, autos y tarjetas de crédito	11,148,785	8,087,985
Hipotecarios comerciales	138,927,401	139,404,710
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,295,160,124	1,187,661,934
Prendarios	15,844,980	9,688,042
Sobregiros	44,421,491	39,858,070
Total sector externo	<u>1,644,281,263</u>	<u>1,532,774,250</u>
Total	<u>12,535,099,888</u>	<u>11,974,609,116</u>

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

	30 de septiembre de 2024			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del período	132,011,957	208,039,313	54,735,809	394,787,079
Transferido a 12 meses	15,166,728	(11,147,927)	(4,018,801)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(4,646,729)	12,320,237	(7,673,508)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(6,390,709)	(11,827,287)	18,217,996	0
Recálculo de la cartera, neto	(10,007,687)	(2,082,920)	15,969,103	3,878,496
Nuevos préstamos	16,538,305	20,970,438	4,233,388	41,742,131
Préstamos cancelados	(11,028,271)	(32,685,378)	(15,795,798)	(59,509,447)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	37,958,868	37,958,868
Préstamos castigados	0	0	(46,354,676)	(46,354,676)
Saldo al final del período	<u>131,643,594</u>	<u>183,586,476</u>	<u>57,272,381</u>	<u>372,502,451</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	PCE a 12 meses	31 de diciembre de 2023		Total
		PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año	136,926,931	234,895,462	61,176,842	432,999,235
Transferido a 12 meses	18,996,569	(12,361,212)	(6,635,357)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(4,188,565)	47,699,030	(43,510,465)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,249,716)	(9,911,619)	13,161,335	0
Recálculo de la cartera, neto	(25,178,460)	(46,542,739)	56,918,894	(14,802,305)
Nuevos préstamos	21,470,500	6,270,907	3,101,784	30,843,191
Préstamos cancelados	(12,765,302)	(12,010,516)	(31,402,633)	(56,178,451)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	49,565,066	49,565,066
Préstamos castigados	0	0	(47,639,657)	(47,639,657)
Saldo al final del año	132,011,957	208,039,313	54,735,809	394,787,079

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	PCE a 12 meses	30 de septiembre de 2024		Total
		PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del período	124,374,141	107,737,040	37,273,865	269,385,046
Transferido a 12 meses	12,573,569	(8,554,768)	(4,018,801)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(4,515,440)	8,716,455	(4,201,015)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(6,101,622)	(8,617,112)	14,718,734	0
Recálculo de la cartera, neto	(8,116,299)	7,527,229	14,863,437	14,274,367
Nuevos préstamos	12,968,112	2,817,346	2,055,964	17,841,422
Préstamos cancelados	(8,328,780)	(8,382,501)	(12,226,059)	(28,937,340)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	37,044,390	37,044,390
Préstamos castigados	0	0	(45,586,365)	(45,586,365)
Saldo al final del período	122,853,681	101,243,689	39,924,150	264,021,520

	PCE a 12 meses	31 de diciembre de 2023		Total
		PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año	124,543,314	120,496,961	42,180,961	287,221,236
Transferido a 12 meses	16,949,570	(10,365,530)	(6,584,040)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(3,987,464)	8,782,916	(4,795,452)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,245,713)	(9,652,566)	12,898,279	0
Recálculo de la cartera, neto	(17,322,983)	5,648,987	2,906,888	(8,767,108)
Nuevos préstamos	17,327,963	3,410,541	2,226,627	22,965,131
Préstamos cancelados	(9,890,546)	(10,584,269)	(15,209,161)	(35,683,976)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	48,678,510	48,678,510
Préstamos castigados	0	0	(45,028,747)	(45,028,747)
Saldo al final del año	124,374,141	107,737,040	37,273,865	269,385,046

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

	30 de septiembre de 2024			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del período	7,637,816	100,302,273	17,461,944	125,402,033
Transferido a 12 meses	2,593,159	(2,593,159)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(131,289)	3,603,782	(3,472,493)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(289,087)	(3,210,175)	3,499,262	0
Recálculo de la cartera, neto	(1,891,388)	(9,610,149)	1,105,666	(10,395,871)
Nuevos préstamos	3,570,193	18,153,092	2,177,424	23,900,709
Préstamos cancelados	(2,699,491)	(24,302,877)	(3,569,739)	(30,572,107)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	914,478	914,478
Préstamos castigados	0	0	(768,311)	(768,311)
Saldo al final del período	<u>8,789,913</u>	<u>82,342,787</u>	<u>17,348,231</u>	<u>108,480,931</u>

	31 de diciembre de 2023			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del año	12,383,617	114,398,501	18,995,881	145,777,999
Transferido a 12 meses	2,046,999	(1,995,682)	(51,317)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(201,101)	38,916,114	(38,715,013)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(4,003)	(259,053)	263,056	0
Recálculo de la cartera, neto	(7,855,477)	(52,191,726)	54,012,006	(6,035,197)
Nuevos préstamos	4,142,537	2,860,366	875,157	7,878,060
Préstamos cancelados	(2,874,756)	(1,426,247)	(16,193,472)	(20,494,475)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	886,556	886,556
Préstamos castigados	0	0	(2,610,910)	(2,610,910)
Saldo al final del año	<u>7,637,816</u>	<u>100,302,273</u>	<u>17,461,944</u>	<u>125,402,033</u>

El 53% (31 de diciembre de 2023: 56%) de la cartera crediticia de la Compañía está constituida por préstamos hipotecarios residenciales y comerciales con garantía de bienes inmuebles residenciales y comerciales o industriales.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,407,498	7,429,022
Hipotecas sobre bienes muebles	701,804	662,937
Depósitos	320,156	308,677
Otras garantías	255,712	197,306
Sin garantías	<u>3,849,930</u>	<u>3,376,667</u>
Total	<u>12,535,100</u>	<u>11,974,609</u>

Con respecto a préstamos que garantizan obligaciones, véase Nota 17.

La Compañía registró un crédito fiscal por la suma de B/.50,455,204 (2023: B/.43,722,085), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales. El crédito fiscal acumulado por cobrar por B/.45,961,514 (31 de diciembre de 2023: B/.96,722,836) se presenta en el estado consolidado de situación financiera en el rubro de otros activos.

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

Arrendamientos Financieros, Neto

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

	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	43,710,198	39,030,736
Pagos mínimos a más de 1 año	<u>79,715,485</u>	<u>66,090,201</u>
Total de pagos mínimos	123,425,683	105,120,937
Menos: intereses no devengados	<u>16,409,419</u>	<u>13,189,848</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>107,016,264</u>	<u>91,931,089</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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:

Asociadas	Actividad	% de participación		30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
		2024	2023		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	18,703,847	19,095,072
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	6,188,144	5,815,990
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	7,688,429	2,910,897
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>3,157,015</u>	<u>3,064,162</u>
				<u>35,737,435</u>	<u>30,886,121</u>

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

Asociadas	Fecha de Información Financiera	30 de septiembre de 2024						Utilidad neta	Participación reconocida en resultados
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos			
Telered, S. A.	31-ago-2024	<u>65,783,618</u>	<u>21,226,925</u>	<u>44,556,693</u>	<u>39,010,367</u>	<u>29,046,356</u>	<u>9,964,011</u>	4,456,508	
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-sep-2024	<u>16,215,188</u>	<u>0</u>	<u>16,215,188</u>	<u>5,898,147</u>	<u>907</u>	<u>5,897,240</u>	2,254,847	
Processing Center, S. A.	31-ago-2024	<u>22,667,768</u>	<u>7,650,564</u>	<u>15,017,204</u>	<u>22,570,805</u>	<u>13,979,392</u>	<u>8,591,413</u>	4,777,533	
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-jul-2024	<u>13,785,867</u>	<u>5,225,237</u>	<u>8,560,630</u>	<u>3,276,224</u>	<u>1,888,561</u>	<u>1,387,663</u>	339,093	
Total								<u>11,827,981</u>	

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

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	30 de septiembre de 2024					
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Maquinaria, Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del período	86,604,861	182,519,776	203,963,748	249,660,592	93,688,055	816,437,032
Adiciones	1,003,600	587,084	16,365,302	16,282,287	3,883,783	38,122,056
Ventas y descartes	25,000	716,246	0	8,512,673	0	9,253,919
Al final del período	<u>87,583,461</u>	<u>182,390,614</u>	<u>220,329,050</u>	<u>257,430,206</u>	<u>97,571,838</u>	<u>845,305,169</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del período	0	64,078,323	127,048,289	186,243,913	64,434,566	441,805,091
Gasto del período	0	3,952,223	12,606,779	11,669,346	3,531,186	31,759,534
Ventas y descartes	0	600,082	0	8,484,731	0	9,084,813
Al final del período	0	<u>67,430,464</u>	<u>139,655,068</u>	<u>189,428,528</u>	<u>67,965,752</u>	<u>464,479,812</u>
Efecto por conversión de moneda	<u>2,805,341</u>	<u>1,697,752</u>	0	<u>1,248,926</u>	<u>355,213</u>	<u>6,107,232</u>
Saldo neto	<u>90,388,802</u>	<u>116,657,902</u>	<u>80,673,982</u>	<u>69,250,604</u>	<u>29,961,299</u>	<u>386,932,589</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2023					
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Maquinaria, Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del año	83,660,853	179,274,340	183,989,593	241,466,097	93,261,849	781,652,732
Adiciones	3,208,608	4,804,487	20,370,708	21,561,240	4,099,137	54,044,180
Ventas y descartes	264,600	1,559,051	396,553	13,366,745	3,672,931	19,259,880
Al final del año	<u>86,604,861</u>	<u>182,519,776</u>	<u>203,963,748</u>	<u>249,660,592</u>	<u>93,688,055</u>	<u>816,437,032</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	59,628,833	107,729,572	184,900,544	59,791,844	412,050,793
Gasto del año	0	5,348,884	19,715,270	14,562,647	4,812,417	44,439,218
Ventas y descartes	0	899,394	396,553	13,219,278	169,695	14,684,920
Al final del año	<u>0</u>	<u>64,078,323</u>	<u>127,048,289</u>	<u>186,243,913</u>	<u>64,434,566</u>	<u>441,805,091</u>
Efecto por conversión de moneda	2,937,662	1,824,055	0	1,355,015	227,974	6,344,706
Saldo neto	<u>89,542,523</u>	<u>120,265,508</u>	<u>76,915,459</u>	<u>64,771,694</u>	<u>29,481,463</u>	<u>380,976,647</u>

(10) Activos por Derechos de Uso

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

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Costo:		
Al inicio del período	147,003,180	140,621,343
Nuevos contratos	3,140,290	7,570,782
Cancelaciones y modificaciones	502,439	(3,547,982)
Efecto por conversión de moneda	564,604	2,359,037
Al final del período	<u>151,210,513</u>	<u>147,003,180</u>
Depreciación acumulada:		
Al inicio del período	46,237,659	38,114,360
Gasto del período	8,694,446	11,142,407
Cancelaciones	(1,205,985)	(3,019,108)
Al final del período	<u>53,726,120</u>	<u>46,237,659</u>
Saldo neto	<u>97,484,393</u>	<u>100,765,521</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.

(11) Inventarios

Los inventarios se detallan como siguen:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Combustibles y lubricantes en estaciones	28,845,845	27,592,152
Combustibles en tanques de la refinería	10,008,391	17,951,426
Herramientas, repuestos y accesorios	259,704	296,452
Total	<u>39,113,940</u>	<u>45,840,030</u>

La Compañía mantiene dentro del rubro de otros activos la suma de B/.27,955,150 (31 de diciembre de 2023: B/.31,388,144) correspondiente a depósito de garantía de combustible.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendían a B/.345,221,716 (31 de diciembre de 2023: B/.302,895,195) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.619,272,692 (31 de diciembre de 2023: B/.432,657,857) por compras de inversiones y otros activos financieros.

(13) Cuentas por Cobrar, Neta

Las cuentas por cobrar, neta se detallan como sigue:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Cuentas por cobrar:		
Financieras	25,181,036	19,272,251
Comerciales	93,922,768	107,411,541
Seguros	<u>20,351,258</u>	<u>17,604,995</u>
	139,455,062	144,288,787
Menos: reserva para pérdidas en cuentas por cobrar	<u>(4,634,028)</u>	<u>(4,132,138)</u>
Cuentas por cobrar, neta	<u>134,821,034</u>	<u>140,156,649</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas en cuentas por cobrar se resume como sigue:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Saldo al inicio del período	4,132,138	3,915,764
Provisión cargada a gastos	<u>501,890</u>	<u>216,374</u>
Saldo al final del período	<u>4,634,028</u>	<u>4,132,138</u>

A continuación se presenta la antigüedad de las cuentas por cobrar:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Corriente	106,726,436	116,961,258
De 31 a 90 días	11,595,109	10,009,804
Más de 90 días	<u>21,133,517</u>	<u>17,317,725</u>
Total	<u>139,455,062</u>	<u>144,288,787</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) 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>
Empresa General de Inversiones, S. A. (1)	Noviembre 1999	Multiholding Corporation (compañías financieras y de seguros)	100%	11,630,108
Banco General, S. A. (1)	Marzo 2004	ProFuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, S. A.	17%	679,018
Banco General, S. A. (1)	Marzo 2005	BankBoston, N.A. – Panamá (activos, depósitos y ciertas operaciones bancarias)	100%	12,056,144
ProFuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, S. A. (2)	Marzo 2005	Compra de cartera de contratos 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
Petróleos Delta Costa Rica, S. A. (3)	Agosto 2017	Total Petróleo Costa Rica, S. A. y subsidiaria (venta de productos lubricantes y derivados de petróleo y administración de estaciones)	100%	<u>14,484,905</u>
Total				<u>272,756,199</u>

- (1) Banca UGE
(2) Fondo de Pensiones y Jubilaciones
(3) Petróleo

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

	30 de septiembre de 2024			Total
	Plusvalía	Marcas	Relaciones con clientes	
Costo:				
Saldo al inicio del período	272,858,404	20,153,777	39,700,979	332,713,160
Efecto por conversión de moneda	<u>(102,205)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(102,205)</u>
Saldo al final del período	<u>272,756,199</u>	<u>20,153,777</u>	<u>39,700,979</u>	<u>332,610,955</u>
Amortización acumulada:				
Saldo al inicio del período	0	12,785,174	33,249,408	46,034,582
Amortización del período	<u>0</u>	<u>614,044</u>	<u>1,488,783</u>	<u>2,102,827</u>
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>13,399,218</u>	<u>34,738,191</u>	<u>48,137,409</u>
Saldo neto al final del período	<u>272,756,199</u>	<u>6,754,559</u>	<u>4,962,788</u>	<u>284,473,546</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre de 2023</u>			<u>Total</u>
	<u>Intangibles</u>			
	<u>Plusvalía</u>	<u>Marcas</u>	<u>Relaciones con clientes</u>	
Costo:				
Saldo al inicio del año	271,030,406	20,153,777	39,700,979	330,885,162
Efecto por conversión de moneda	<u>1,827,998</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,827,998</u>
Saldo al final del año	272,858,404	20,153,777	39,700,979	332,713,160
Amortización acumulada:				
Saldo al inicio del año	0	11,966,450	31,264,368	43,230,818
Amortización del año	<u>0</u>	<u>818,724</u>	<u>1,985,040</u>	<u>2,803,764</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>12,785,174</u>	<u>33,249,408</u>	<u>46,034,582</u>
Saldo neto al final del año	<u>272,858,404</u>	<u>7,368,603</u>	<u>6,451,571</u>	<u>286,678,578</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 cuatro unidades generadoras de efectivo (UGE): Banca, Seguros y Reaseguros, Fondo de Pensiones y Jubilaciones, y Petróleos. Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a la UGE de Banca, Fondo de Pensiones y Jubilaciones, y Petróleos. Para hacer una valuación de la plusvalía o los activos intangibles, la Compañía utiliza principalmente el modelo de descuento de flujos futuros netos de los activos o negocios correspondientes o métodos alternos de valuación de negocios incluyendo múltiplos de utilidades o de patrimonio, dependiendo del caso.

Es política de la Compañía realizar anualmente una prueba de deterioro o con mayor frecuencia cuando exista algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado (un evento desencadenante). Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se reconocieron pérdidas por deterioro. En adición a lo antes indicado, la valuación que se hizo mediante el método de descuento de los flujos futuros netos generados por los activos o negocios adquiridos indica que el valor presente de estos excede el monto de las plusvalías o activos intangibles en libros.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyectaron los flujos futuros netos esperados de los activos o negocios, por períodos de entre seis y diez años, e igualmente se define un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan con base en la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 0% y 10%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está entre 0% y 5%.

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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 13% y 14% y cambia en el tiempo.

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

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

(15) Activos Adjudicados para la Venta, Neto

La Compañía mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.55,132,237 (31 de diciembre de 2023: B/.51,273,528), menos una reserva de B/.3,101,260 (31 de diciembre de 2023: B/.4,912,876).

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

	30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del período	4,912,876	3,408,621
Provisión cargada a gastos	2,702,712	8,578,705
Reversión de provisión	(1,108,334)	(4,985,396)
Venta de activos adjudicados	<u>(3,405,994)</u>	<u>(2,089,054)</u>
Saldo al final del período	<u>3,101,260</u>	<u>4,912,876</u>

(16) 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:

		30 de septiembre	31 de diciembre
	<u>Nivel</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos del Gobierno de Estados Unidos	1	3,471,376	3,374,894
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	<u>220,767,150</u>	<u>192,749,318</u>
Total		<u>224,238,526</u>	<u>196,124,212</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.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Obligaciones y Colocaciones, Neto

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

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de SOFR 3 meses más un margen	2,680,000	2,680,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés anual de 4.125%	537,217,000	537,217,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2028 y tasa de interés de SOFR 3 meses más un margen	7,500,000	7,500,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés de SOFR 6 y 12 meses más un margen	65,000,000	116,999,994
Financiamiento con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de SOFR 6 meses más un margen	0	50,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de SOFR 6 meses más un margen	50,000,000	50,000,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2030 y tasa de interés fija	30,000,000	30,000,000
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	0	15,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	<u>41,250,000</u>	<u>52,500,000</u>
Subtotal de obligaciones y colocaciones	733,647,000	861,896,994
Cobertura de revaluación	<u>4,958,175</u>	<u>6,251,370</u>
Total de obligaciones y colocaciones, neto	<u>738,605,175</u>	<u>868,148,364</u>

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

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Obligaciones y colocaciones, neto	738,605,175	868,148,364
Intereses acumulados por pagar	<u>6,486,538</u>	<u>13,140,281</u>
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	<u>745,091,713</u>	<u>881,288,645</u>

La Compañía es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico. A través de este vehículo se han ejecutado las siguientes transacciones: notas emitidas por B/.200,000,000 en el 2016, que vencieron en agosto 2024, y notas emitidas por B/.75,000,000 en el 2017, vigentes, y se encuentran respaldadas con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103), y cuyo saldo es de B/.41,250,000 (31 de diciembre de 2023: B/.67,500,000). La Compañía mantiene depósitos Money Market por la suma igual al próximo pago de capital e intereses del total de los financiamientos, los cuales se presentan dentro del rubro de depósitos en bancos.

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

En diciembre de 2019, la subsidiaria de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General, S. A. suscribió un contrato de préstamo a largo plazo con una entidad multilateral por B/.150,000,000 a una tasa variable de Libor 6 meses más un margen y pago de intereses semestrales, la cual fue modificada a SOFR 6 meses más un margen. El saldo de este financiamiento al 31 de diciembre de 2023 era de B/.50,000,000, en el mes de enero de 2024 este financiamiento fue cancelado.

En abril de 2020, la subsidiaria de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General, S. A. suscribió un contrato de préstamo a largo plazo con una entidad multilateral por B/.50,000,000 a una tasa variable de Libor 6 meses más un margen y pago de intereses semestrales y capital al vencimiento, la cual fue modificada a SOFR 6 meses más un margen. En el mes de abril de 2024, este financiamiento fue cancelado.

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

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

	30 de septiembre	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del período	868,148,364	809,827,103
Nuevas obligaciones y colocaciones	0	5,499,994
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(128,249,994)	(31,715,084)
Cobertura de revaluación	<u>(1,293,195)</u>	<u>(1,284,103)</u>
Saldo al final del período	<u>738,605,175</u>	<u>782,327,910</u>

(18) 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 de Grupo Financiero BG, S. A., 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.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de los bonos perpetuos se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Saldo al inicio del período	272,016,000	273,246,000
Recompra	<u>0</u>	<u>(1,230,000)</u>
Saldo al final del período	<u>272,016,000</u>	<u>272,016,000</u>

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Bonos perpetuos	272,016,000	272,016,000
Intereses acumulados por pagar	<u>5,712,336</u>	<u>2,141,397</u>
Bonos perpetuos a costo amortizado	<u>277,728,336</u>	<u>274,157,397</u>

(19) Pasivos por Arrendamientos

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

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Saldo al inicio del período	113,704,948	114,789,398
Nuevos contratos	3,140,290	7,570,782
Pagos	(7,011,519)	(8,126,358)
Cancelaciones y modificaciones	<u>2,390,151</u>	<u>(528,874)</u>
Saldo al final del período	<u>112,223,870</u>	<u>113,704,948</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.4,637,358 (2023: B/.4,699,920) 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 2023: 1 y 20 años), y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 2.76% y 8.31% (31 de diciembre de 2023: 2.76% y 8.20%).

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.26,232,119 (31 de diciembre de 2023: B/.23,828,478) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

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

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	23,126,177	21,314,216
Primas emitidas	39,772,392	45,379,762
Primas ganadas	<u>(36,287,057)</u>	<u>(43,567,801)</u>
Saldo al final del período	26,611,512	23,126,177
Participación de reaseguradores	<u>(6,608,138)</u>	<u>(4,553,853)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>20,003,374</u>	<u>18,572,324</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del período	6,609,172	5,045,986
Siniestros incurridos	9,761,641	12,454,279
Siniestros pagados	<u>(8,280,772)</u>	<u>(10,891,093)</u>
Saldo al final del período	8,090,041	6,609,172
Participación de reaseguradores	<u>(1,861,296)</u>	<u>(1,353,018)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados neto	<u>6,228,745</u>	<u>5,256,154</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>26,232,119</u>	<u>23,828,478</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	30 de septiembre de 2024			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	41,379,207	87,929,074	362,671,590	491,979,871
A plazo	0	8,337,124	18,000,000	26,337,124
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	88,622,938	29,300,947	868,441,758	986,365,643
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,156,141,550	204,889,579	3,150,489,764	4,511,520,893
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	9,541,951	5,499,670	15,041,621
Préstamos	<u>10,890,818,625</u>	<u>1,478,476,851</u>	<u>165,804,412</u>	<u>12,535,099,888</u>
Total	<u>12,176,962,320</u>	<u>1,818,475,526</u>	<u>4,570,907,194</u>	<u>18,566,345,040</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,334,143,053	95,209,212	14,644,068	2,443,996,333
Ahorros	4,624,293,900	68,997,588	12,318,839	4,705,610,327
A plazo	5,657,093,942	225,895,121	58,914,115	5,941,903,178
Obligaciones y colocaciones, neto	155,180,000	0	583,425,175	738,605,175
Bonos perpetuos	0	0	272,016,000	272,016,000
Pasivos por arrendamientos	93,180,479	18,627,802	415,589	112,223,870
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	<u>224,238,526</u>	<u>224,238,526</u>
Total	<u>12,863,891,374</u>	<u>408,729,723</u>	<u>1,165,972,312</u>	<u>14,438,593,409</u>
Compromisos y contingencias	<u>464,626,038</u>	<u>9,323,790</u>	<u>0</u>	<u>473,949,828</u>
	31 de diciembre de 2023			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	77,987,361	80,324,834	466,696,883	625,009,078
A plazo	0	2,381,645	0	2,381,645
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	94,283,927	33,020,050	773,530,665	900,834,642
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,164,176,579	217,848,790	2,992,081,248	4,374,106,617
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	5,664,174	0	5,664,174
Préstamos	<u>10,441,834,866</u>	<u>1,354,338,075</u>	<u>178,436,175</u>	<u>11,974,609,116</u>
Total	<u>11,778,282,733</u>	<u>1,693,577,568</u>	<u>4,410,744,971</u>	<u>17,882,605,272</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,647,122,684	99,598,715	15,742,748	2,762,464,147
Ahorros	4,771,538,501	101,178,712	12,872,070	4,885,589,283
A plazo	5,071,076,424	207,732,479	57,015,668	5,335,824,571
Obligaciones y colocaciones, neto	155,180,000	0	712,968,364	868,148,364
Bonos perpetuos	0	0	272,016,000	272,016,000
Pasivos por arrendamientos	94,487,904	18,728,736	488,308	113,704,948
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	<u>196,124,212</u>	<u>196,124,212</u>
Total	<u>12,739,405,513</u>	<u>427,238,642</u>	<u>1,267,227,370</u>	<u>14,433,871,525</u>
Compromisos y contingencias	<u>594,891,418</u>	<u>6,575,382</u>	<u>0</u>	<u>601,466,800</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Información de Segmentos

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

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

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

	<u>30 de septiembre de 2024</u>						
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros y Reaseguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Petróleo</u>	<u>Tenedora de Acciones</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	955,409,966	14,013,576	2,085,898	5,076,063	10,440,311	26,730,824	960,294,990
Gastos por intereses y provisiones, netas	284,292,263	485	0	2,734,229	0	26,730,824	260,296,153
Otros ingresos, neto	201,699,439	27,240,585	13,654,603	119,941,477	181,907,211	183,019,151	361,424,164
Gastos generales y administrativos	230,487,576	2,564,244	4,347,919	44,244,990	130,025	185,520	281,589,234
Gasto de depreciación y amortización	26,512,651	15,236	201,311	13,724,782	0	0	40,453,980
Participación patrimonial en asociadas	<u>11,827,981</u>	<u>0</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	64,313,539	192,217,497	182,833,631	751,207,768
Impuesto sobre la renta, estimado	77,475,328	4,829,390	2,405,658	15,037,551	0	0	99,747,927
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>5,762,549</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,762,549</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>83,237,877</u>	<u>4,829,390</u>	<u>2,405,658</u>	<u>15,037,551</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>105,510,476</u>
Utilidad neta	<u>544,407,019</u>	<u>33,844,806</u>	<u>8,785,613</u>	<u>49,275,988</u>	<u>192,217,497</u>	<u>182,833,631</u>	<u>645,697,292</u>
Total de activos	<u>19,367,953,514</u>	<u>407,205,264</u>	<u>68,912,331</u>	<u>786,787,894</u>	<u>1,966,044,422</u>	<u>2,278,640,983</u>	<u>20,318,262,442</u>
Total de pasivos	<u>16,426,915,847</u>	<u>68,679,147</u>	<u>3,816,660</u>	<u>282,967,977</u>	<u>1,877,222</u>	<u>868,031,679</u>	<u>15,916,225,174</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de septiembre de 2023							Total Consolidado
	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	Fondos de Pensiones y Cesantía	Petróleo	Tenedora de Acciones	Eliminaciones		
Ingresos por intereses y comisiones	852,895,977	10,599,181	1,488,898	3,162,288	8,928,953	22,406,539	854,668,758	
Gastos por intereses y provisiones	208,662,648	98,699	0	3,162,293	0	22,406,539	189,517,101	
Otros ingresos, neto	143,068,459	22,848,224	12,209,132	144,012,163	129,531,194	130,144,841	321,524,331	
Gastos generales y administrativos	214,321,869	2,204,256	4,091,668	43,020,328	149,862	173,736	263,614,247	
Gasto de depreciación y amortización	25,059,505	12,674	162,780	13,555,791	0	0	38,790,750	
Participación patrimonial en asociadas	<u>11,826,372</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,826,372</u>	
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	559,746,786	31,131,776	9,443,582	87,436,039	138,310,285	129,971,105	696,097,363	
Impuesto sobre la renta, estimado	70,625,680	4,446,772	2,165,413	21,478,939	0	0	98,716,804	
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>4,571,053</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,571,053</u>	
Impuesto sobre la renta, neto	<u>75,196,733</u>	<u>4,446,772</u>	<u>2,165,413</u>	<u>21,478,939</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>103,287,857</u>	
Utilidad neta	<u>484,550,053</u>	<u>26,685,004</u>	<u>7,278,169</u>	<u>65,957,100</u>	<u>138,310,285</u>	<u>129,971,105</u>	<u>592,809,506</u>	
Total de activos	<u>18,278,422,631</u>	<u>368,813,736</u>	<u>63,862,105</u>	<u>767,927,383</u>	<u>1,961,936,609</u>	<u>2,258,406,408</u>	<u>19,182,556,056</u>	
Total de pasivos	<u>15,758,598,717</u>	<u>66,640,833</u>	<u>6,367,886</u>	<u>306,067,444</u>	<u>1,472,494</u>	<u>853,502,816</u>	<u>15,285,644,558</u>	

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

	30 de septiembre de 2024			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Ingresos por intereses y comisiones, otros ingresos, neto y participación patrimonial en asociadas	<u>1,025,155,967</u>	<u>177,559,320</u>	<u>130,831,848</u>	<u>1,333,547,135</u>
Activos no financieros	<u>654,345,494</u>	<u>56,094,075</u>	<u>80,506</u>	<u>710,520,075</u>

	30 de septiembre de 2023			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Ingresos por intereses y comisiones, otros ingresos, neto y participación patrimonial en asociadas	<u>959,202,762</u>	<u>149,978,504</u>	<u>78,838,195</u>	<u>1,188,019,461</u>
Activos no financieros	<u>661,056,903</u>	<u>57,489,276</u>	<u>100,268</u>	<u>718,646,447</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Patrimonio

El capital autorizado en acciones de la Compañía está representado por 200,000,000 (31 de diciembre de 2023: 200,000,000) acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 42,752,403 acciones (31 de diciembre de 2023: 42,742,054 acciones), neto de 408,340 acciones en tesorería (31 de diciembre de 2023: 400,189) acciones en tesorería.

En la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 24 de abril de 2023, se aprobó el registro de la enmienda integral al Pacto Social, la cual incluye el incremento del capital autorizado de 50,000,000 a 200,000,000 de acciones comunes sin valor nominal.

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

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Saldo al inicio del período	42,742,054	42,743,782
Acciones comunes emitidas	18,500	6,272
Recompra de acciones	<u>(8,151)</u>	<u>(8,000)</u>
Saldo al final del período	<u>42,752,403</u>	<u>42,742,054</u>

En agosto de 2019 la Junta Directiva de la Compañía aprobó la emisión de 300,000 acciones comunes de su capital autorizado, destinadas al plan de opción de compra de sus acciones a favor de los ejecutivos claves "participantes" de las subsidiarias, las cuales pueden ser ejercidas hasta el año 2028.

El movimiento de las opciones de Empresa General de Inversiones, S. A. se resume como sigue:

	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	N° de opciones	Precio Promedio ponderado	N° de opciones	Precio Promedio ponderado
Opciones al inicio del período	239,000	<u>95.20</u>	252,500	<u>94.85</u>
Ejecutadas	(18,500)	<u>97.27</u>	(1,000)	<u>76.03</u>
Canceladas	<u>0</u>	<u>0.00</u>	<u>(12,500)</u>	<u>89.50</u>
Opciones al final del período	<u>220,500</u>	<u>95.03</u>	<u>239,000</u>	<u>95.20</u>

La Junta Directiva de la Compañía autorizó un plan de opción de compra de sus acciones a favor de los ejecutivos claves "participantes" de las subsidiarias. De igual forma, autorizó un plan de opción de compra de acciones de su subsidiaria Grupo Financiero BG, S. A. a favor de los ejecutivos claves "participantes", las cuales pueden ser ejercidas hasta el año 2031 (31 de diciembre de 2023: hasta el año 2031).

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de las opciones de compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., se resume como sigue:

	<u>30 de septiembre de 2024</u>		<u>31 de diciembre de 2023</u>	
	<u>No. de Opciones</u>	<u>Precio Ejecución</u>	<u>No. de Opciones</u>	<u>Precio Ejecución</u>
Opciones al inicio del período	1,844,685	<u>66.58</u>	1,751,828	<u>70.17</u>
Otorgadas	0	<u>0.00</u>	213,500	<u>65.78</u>
Reemitidas	0	<u>0.00</u>	704,205	<u>64.51</u>
Ejecutadas	(86,523)	<u>68.77</u>	(104,393)	<u>59.67</u>
Canceladas	(49,300)	<u>72.00</u>	(720,455)	<u>74.05</u>
Opciones al final del período	<u>1,708,862</u>	<u>66.31</u>	<u>1,844,685</u>	<u>66.58</u>

Para las opciones vigentes el rango de precio de ejercicio esta entre B/.55.91 hasta B/.78.47 (31 de diciembre de 2023: entre B/.50.60 hasta B/.78.47).

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

	<u>30 de septiembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Saldo al inicio del período	18,733,279	17,757,862
Provisión del período	<u>720,376</u>	<u>975,417</u>
Saldo al final del período	<u>19,453,655</u>	<u>18,733,279</u>

La Junta Directiva de la subsidiaria Grupo Financiero BG, S.A., aprobó reservar un total de hasta 350,000 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para el período 2018-2023.

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El saldo de las reservas legales por B/.222,687,184 (31 de diciembre de 2023: B/.216,348,477), menos participación no controladora en subsidiarias de B/.82,778,083 (31 de diciembre de 2023: B/.80,125,187) se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2024						Participación no controladora en subsidiarias	Total
	Reservas							
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	Sub-total		
Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiarias	153,589,066	4,219,095	15,495,497	3,675,311	42,633,741	219,612,710	(82,778,083)	136,834,627
Empresa General de Petróleos, S. A. y subsidiarias	0	0	0	3,074,474	0	3,074,474	0	3,074,474
Total	<u>153,589,066</u>	<u>4,219,095</u>	<u>15,495,497</u>	<u>6,749,785</u>	<u>42,633,741</u>	<u>222,687,184</u>	<u>(82,778,083)</u>	<u>139,909,101</u>
	31 de diciembre de 2023						Participación no controladora en subsidiarias	Total
	Reservas							
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	Sub-total		
Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiarias	149,466,988	4,251,413	16,379,960	2,532,860	40,642,782	213,274,003	(80,125,187)	133,148,816
Empresa General de Petróleos, S. A. y subsidiarias	0	0	0	3,074,474	0	3,074,474	0	3,074,474
Total	<u>149,466,988</u>	<u>4,251,413</u>	<u>16,379,960</u>	<u>5,607,334</u>	<u>40,642,782</u>	<u>216,348,477</u>	<u>(80,125,187)</u>	<u>136,223,290</u>
Traspaso (reversa) de utilidades no distribuidas del periodo	<u>4,122,078</u>	<u>(32,318)</u>	<u>(884,463)</u>	<u>1,142,451</u>	<u>1,990,959</u>	<u>6,338,707</u>	<u>(2,652,896)</u>	<u>3,685,811</u>

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

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

Adopción de la NIIF 17 Contratos de Seguros

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

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad neta por acción y la utilidad neta por acción diluida atribuible a los accionistas de la Compañía controladora se presenta a continuación:

	30 de septiembre	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cálculo de la utilidad neta por acción:		
Utilidad neta	406,056,209	381,615,459
Cantidad promedio ponderada de acciones	<u>42,748,439</u>	<u>42,744,282</u>
Utilidad neta por acción	<u>9.50</u>	<u>8.93</u>
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida:		
Utilidad neta diluida	399,027,851	375,614,417
Cantidad promedio ponderada de acciones diluidas	<u>42,980,239</u>	<u>42,995,032</u>
Utilidad neta por acción diluida	<u>9.28</u>	<u>8.74</u>

(25) Pérdida en Instrumentos Financieros, Neta

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

	III Trimestre		Acumulado	
	30 de septiembre		30 de septiembre	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones y otros activos financieros	17,476,933	(3,686,391)	12,755,109	9,416,540
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	(13,069,664)	17,453,284	(4,017,220)	31,143,772
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	2,822,829	(6,689,125)	7,755,200	(8,181,296)
Pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	(2,072,843)	(20,246,062)	(13,390,897)	(52,652,216)
(Pérdida) ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>(5,911,596)</u>	<u>3,513,227</u>	<u>(4,331,484)</u>	<u>(11,712,416)</u>
Total pérdida en instrumentos financieros, neta	<u>(754,341)</u>	<u>(9,655,067)</u>	<u>(1,229,292)</u>	<u>(31,985,616)</u>

En el rubro de ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta se incluye pérdida en venta de instrumentos financieros de deuda por ventas en corto por B/.6,294,297 (2023: ganancia por B/.7,148,244).

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>III Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>		<u>30 de septiembre</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Servicios bancarios de tarjetas de débito y crédito	69,265,855	60,845,351	200,814,695	173,040,688
Servicios bancarios otros	21,271,845	19,670,836	62,050,520	55,908,077
Administración de fondos y fideicomisos	6,445,112	5,807,459	18,700,062	17,032,095
Corretaje de valores	4,128,590	3,476,867	16,951,789	9,718,522
Operaciones de seguros y reaseguros	486,904	491,664	1,367,979	1,568,071
Negocio de vales alimenticios	582,073	484,454	1,677,452	1,398,786
Total de honorarios y otras comisiones	<u>102,180,379</u>	<u>90,776,631</u>	<u>301,562,497</u>	<u>258,666,239</u>

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

	<u>III Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>		<u>30 de septiembre</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Dividendos	1,471,096	1,674,206	3,962,338	4,318,803
Fluctuaciones cambiarias, netas	18,152	(24,838)	(30,629)	(49,878)
Servicios bancarios varios	4,529,603	3,872,129	12,860,033	11,054,444
Servicios fiduciarios	58,900	5,400	75,825	122,325
Alquileres ganados	316,412	274,289	923,836	856,223
Ganancia en venta de activo fijo	56,020	4,192,636	98,023	4,266,373
Otros ingresos	<u>9,355,828</u>	<u>8,230,702</u>	<u>25,412,978</u>	<u>26,284,185</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>15,806,011</u>	<u>18,224,524</u>	<u>43,302,404</u>	<u>46,852,475</u>

(27) 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

El saldo de las opciones que la Compañía otorgó a los participantes para la compra de acciones de la Compañía, es de 220,500 (31 de diciembre de 2023: 239,000), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.95.03 (31 de diciembre de 2023: B/.95.20). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.110,693 (2023: B/.110,693). Este plan estará vigente hasta el año 2028.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Junta Directiva de la subsidiaria de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General, S. A., aprobó actualizar el plan de opciones para las opciones otorgadas en 2018 y 2019 por lo cual canceló y reemitió opciones para la compra de acciones por 704,205. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía otorgó opciones para compra de acciones por 213,500. El saldo de las opciones que la Compañía otorgó a los participantes para la compra de acciones de la subsidiaria Grupo Financiero BG, S. A. es de 1,708,862 (31 de diciembre de 2023: 1,844,685), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.66.31 (31 de diciembre de 2023: B/.66.58). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.1,036,979 (2023: B/.1,030,152). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2031.

Plan de Acciones Restringidas

En marzo de 2018 la Junta Directiva de la subsidiaria Grupo Financiero BG, S. A. aprobó reservar un total de hasta 350,000 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para el período 2018-2023.

El número de acciones a ser conferidas será determinado anualmente por el Comité de Compensación de la Junta Directiva de la subsidiaria Grupo Financiero BG, S. A. con base en el desempeño de la Compañía 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 discontinuado por la Junta Directiva de la subsidiaria Grupo Financiero BG, S. A. en cualquier momento.

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 30 de septiembre de 2024 y 2023.

Plan de Jubilación

La subsidiaria de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General, S. A. mantiene un plan de jubilación cerrado, el cual fue modificado previa aprobación de la Junta Directiva durante el año 1998 y es administrado por un agente fiduciario.

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.61,200 (2023: B/.61,200) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.117,131 (2023: B/.117,131).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) 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.

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

	<u>III Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>30 de septiembre</u>		<u>30 de septiembre</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto sobre la renta, estimado	34,545,040	35,757,175	100,202,069	98,717,364
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	0	0	(454,142)	(560)
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>5,285,311</u>	<u>2,985,884</u>	<u>5,762,549</u>	<u>4,571,053</u>
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>39,830,351</u>	<u>38,743,059</u>	<u>105,510,476</u>	<u>103,287,857</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre <u>2024</u>	31 de diciembre <u>2023</u>	Efectos en <u>resultados</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	89,597,306	95,139,006	(5,541,700)
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>551,696</u>	<u>768,025</u>	<u>(216,329)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>90,149,002</u>	<u>95,907,031</u>	<u>(5,758,029)</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:			
Reserva para pérdidas en préstamos	959,409	959,409	0
Reserva para pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)	0
Comisiones diferidas	<u>205,398</u>	<u>200,925</u>	<u>4,473</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>1,156,079</u>	<u>1,151,606</u>	<u>4,473</u>
Efecto por diferencial cambiario			<u>(47)</u>
Total de impuesto sobre la renta diferido			<u>(5,762,549)</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.

(29) Compromisos y Contingencias

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

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

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

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

	<u>30 de septiembre de 2024</u>		
	<u>Hasta 1</u> <u>año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	120,444,133	4,933,331	125,377,464
Garantías bancarias	77,331,139	1,658,815	78,989,954
Cartas promesa de pago	<u>269,582,410</u>	<u>0</u>	<u>269,582,410</u>
Total	<u>467,357,682</u>	<u>6,592,146</u>	<u>473,949,828</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>473,949,828</u>	<u>601,466,800</u>
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	123,721,727	105,122,767
Grado 2: Mención especial	115,952	233,485
Grado 3: Subnormal	1,539,785	1,544,084
Grado 4: Dudoso	<u>0</u>	<u>800,000</u>
Monto bruto	<u>125,377,464</u>	<u>107,700,336</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	77,821,345	74,533,579
Grado 2: Mención especial	1,145,000	1,070,000
Grado 3: Subnormal	<u>23,609</u>	<u>23,609</u>
Monto bruto	<u>78,989,954</u>	<u>75,627,188</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	266,401,402	390,502,080
Grado 2: Mención especial	1,755,457	26,228,404
Grado 3: Subnormal	1,255,551	1,263,892
Grado 4: Dudoso	72,000	0
Grado 5: Irrecuperable	<u>98,000</u>	<u>144,900</u>
Monto bruto	<u>269,582,410</u>	<u>418,139,276</u>

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.

(30) 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/.3,340,640,541 (31 de diciembre de 2023: B/.3,239,630,892) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.15,565,798,917 (31 de diciembre de 2023: B/.14,446,954,385), las cuales incluyen cuentas de activos bajo administración discrecional por la suma de B/.64,677,779 (31 de diciembre de 2023: B/.57,559,532).

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para la Compañía.

(31) 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.	12.70% (31 de diciembre de 2023: 12.71%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.568,471,134 (31 de diciembre de 2023: B/.550,477,169); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.4,500,706 (2023: B/.4,308,466), 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.

(32) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

	<u>Total</u>		<u>Mercados Organizados</u>		<u>Over the Counter (OTC)</u>			
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Liquidados en una central de valores</u>		<u>Otras contrapartes bilaterales</u>	
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>
30 de septiembre 2024								
Derivados activos	1,482,791,261	27,528,317	267,449,478	0	533,737,159	25,311,018	681,604,624	2,217,299
Derivados pasivos	885,808,737	10,848,931	184,419,050	0	519,117,290	8,805,063	182,272,397	2,043,868
31 de diciembre 2023								
Derivados activos	1,443,195,226	31,700,222	261,381,130	0	604,884,462	30,009,988	576,929,634	1,690,234
Derivados pasivos	808,222,015	9,819,410	193,850,132	0	315,545,124	7,007,712	298,826,759	2,811,698

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2023: AA+ y BBB+), las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.25.8MM (31 de diciembre de 2023: B/.23.3MM).

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

Derivados Otros clasificados por Riesgo:

	30 de septiembre		31 de diciembre	
	2024		2023	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados:				
Crédito	323,302	187,860	687,374	2,376,571
Interés	16,959,377	8,730,385	19,492,357	5,111,934
Monedas	0	0	10,238	8,537
Total	<u>17,282,679</u>	<u>8,918,245</u>	<u>20,189,969</u>	<u>7,497,042</u>

La Compañía mantiene contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.2,368,599,998 (31 de diciembre de 2023: B/.2,251,417,241), de los cuales B/.1,551,426,678 (31 de diciembre de 2023: B/.2,019,108,180) son parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.1,357,494,898 (31 de diciembre de 2023: B/.1,825,058,767) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

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

Derivados para administración de riesgo:

	30 de septiembre		31 de diciembre	
	2024		2023	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
<u>Exposición a riesgo:</u>				
Tasa de interés				
Cobertura de valor razonable	9,413,551	0	10,580,535	0
Otros	<u>711,924</u>	<u>0</u>	<u>878,230</u>	<u>0</u>
Total de tasa de interés	<u>10,125,475</u>	<u>0</u>	<u>11,458,765</u>	<u>0</u>
Monedas				
Otros	<u>120,163</u>	<u>1,930,686</u>	<u>51,488</u>	<u>2,322,368</u>
Total de Monedas	<u>120,163</u>	<u>1,930,686</u>	<u>51,488</u>	<u>2,322,368</u>
Total de derivados por exposición de riesgo	<u>10,245,638</u>	<u>1,930,686</u>	<u>11,510,253</u>	<u>2,322,368</u>

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.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 2024</u>				
	<u>Vencimiento</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	40,000,000	29,900,000
Tasa de interés promedio				3.45%	5.13%

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>				
	<u>Vencimiento</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	40,000,000	29,900,000
Tasa de interés promedio				3.45%	5.13%

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

	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>		<u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineffectividad de cobertura</u>	<u>Ineffectividad reconocida en el estado consolidado de resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés -				Otros activos (pasivos)		
Cobertura de Bonos	69,900,000	9,413,551	0		0	0
Total riesgo de tasas de interés	69,900,000	9,413,551	0			

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Valor Nominal	Valor en Libros		31 de diciembre de 2023	Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura	Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados
		Activos	Pasivos	Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura		
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	69,900,000	10,580,535	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	<u>69,900,000</u>	<u>10,580,535</u>	<u>0</u>			

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

	Valor en Libros		30 de septiembre de 2024		Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida	Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia	Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos			
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos			
Bonos	<u>62,313,657</u>		<u>25,965</u>	<u>6,768,618</u>	Inversiones a VR OUI	<u>0</u>	<u>0</u>

	Valor en Libros		31 de diciembre de 2023		Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida	Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia	Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos			
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos			
Bonos	<u>58,597,250</u>		<u>0</u>	<u>7,514,508</u>	Inversiones a VR OUI	<u>0</u>	<u>0</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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:

	<u>Activos</u>	30 de septiembre de 2024			<u>Total</u>
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Derivados otros:					
Crédito		0	323,302	0	323,302
Interés		0	16,959,377	0	16,959,377
Total		<u>0</u>	<u>17,282,679</u>	<u>0</u>	<u>17,282,679</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	10,125,475	0	10,125,475
Monedas		<u>0</u>	<u>120,163</u>	<u>0</u>	<u>120,163</u>
Total		<u>0</u>	<u>10,245,638</u>	<u>0</u>	<u>10,245,638</u>
Total de derivados activos		<u>0</u>	<u>27,528,317</u>	<u>0</u>	<u>27,528,317</u>
	<u>Pasivos</u>				
Derivados otros:					
Crédito		0	187,860	0	187,860
Interés		0	8,730,385	0	8,730,385
Total		<u>0</u>	<u>8,918,245</u>	<u>0</u>	<u>8,918,245</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Monedas		<u>0</u>	<u>1,930,686</u>	<u>0</u>	<u>1,930,686</u>
Total		<u>0</u>	<u>1,930,686</u>	<u>0</u>	<u>1,930,686</u>
Total de derivados pasivos		<u>0</u>	<u>10,848,931</u>	<u>0</u>	<u>10,848,931</u>
		31 de diciembre de 2023			
	<u>Activos</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Derivados otros:					
Crédito		0	687,374	0	687,374
Interés		0	19,492,357	0	19,492,357
Monedas		<u>0</u>	<u>10,238</u>	<u>0</u>	<u>10,238</u>
Total		<u>0</u>	<u>20,189,969</u>	<u>0</u>	<u>20,189,969</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	11,458,765	0	11,458,765
Monedas		<u>0</u>	<u>51,488</u>	<u>0</u>	<u>51,488</u>
Total		<u>0</u>	<u>11,510,253</u>	<u>0</u>	<u>11,510,253</u>
Total de derivados activos		<u>0</u>	<u>31,700,222</u>	<u>0</u>	<u>31,700,222</u>
	<u>Pasivos</u>				
Derivados otros:					
Crédito		0	2,376,571	0	2,376,571
Interés		0	5,111,934	0	5,111,934
Monedas		<u>0</u>	<u>8,537</u>	<u>0</u>	<u>8,537</u>
Total		<u>0</u>	<u>7,497,042</u>	<u>0</u>	<u>7,497,042</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Monedas		<u>0</u>	<u>2,322,368</u>	<u>0</u>	<u>2,322,368</u>
Total		<u>0</u>	<u>2,322,368</u>	<u>0</u>	<u>2,322,368</u>
Total de derivados pasivos		<u>0</u>	<u>9,819,410</u>	<u>0</u>	<u>9,819,410</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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>
Mercados Organizados	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1 - 2
Over the Counter (OTC)	Flujos descontados	Curvas de rendimiento Tasas de divisas Margen de crédito Recuperación asumida Volatilidad	2

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

(33) 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) *Cuentas por cobrar/depósitos de clientes a la vista/depósitos de clientes ahorro*

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.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	26,347,796	26,346,001	2,390,400	2,388,771
Inversiones a costo amortizado, neto	15,043,511	15,064,496	5,667,970	5,697,692
Préstamos, neto	<u>12,184,623,396</u>	<u>12,060,033,919</u>	<u>11,606,140,990</u>	<u>11,462,933,680</u>
	<u>12,226,014,703</u>	<u>12,101,444,416</u>	<u>11,614,199,360</u>	<u>11,471,020,143</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,190,026,886	13,120,900,021	13,069,914,770	12,989,511,962
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,022,820,049</u>	<u>923,546,948</u>	<u>1,155,446,042</u>	<u>1,052,746,690</u>
	<u>14,212,846,935</u>	<u>14,044,446,969</u>	<u>14,225,360,812</u>	<u>14,042,258,652</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 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	Activos:			
Depósitos a plazo en bancos	26,346,001	0	0	26,346,001
Inversiones a costo amortizado, neto	15,064,496	0	5,500,761	9,563,735
Préstamos, neto	<u>12,060,033,919</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,060,033,919</u>
	<u>12,101,444,416</u>	<u>0</u>	<u>5,500,761</u>	<u>12,095,943,655</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,120,900,021	0	0	13,120,900,021
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>923,546,948</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>923,546,948</u>
	<u>14,044,446,969</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,044,446,969</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	2,388,771	0	0	2,388,771
Inversiones a costo amortizado, neto	5,697,692	0	0	5,697,692
Préstamos, neto	11,462,933,680	0	0	11,462,933,680
	<u>11,471,020,143</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,471,020,143</u>
Pasivos:				
Depósitos	12,989,511,962	0	0	12,989,511,962
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	1,052,746,690	0	0	1,052,746,690
	<u>14,042,258,652</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,042,258,652</u>

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

(34) 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.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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:

	30 de septiembre de 2024			
	(en Miles)			
	PCE a	PCE durante la	PCE durante la	
	12 meses	vida total	vida total con	
		sin deterioro	deterioro	
		crediticio	crediticio	Total
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	10,396,696	484,200	0	10,880,896
Grado 2: Mención especial	190,669	542,481	16,533	749,683
Grado 3: Subnormal	44,227	492,113	48,371	584,711
Grado 4: Dudoso	9,129	6,368	64,599	80,096
Grado 5: Irrecuperable	8,099	1,722	122,877	132,698
Monto bruto	10,648,820	1,526,884	252,380	12,428,084
Reserva para pérdidas en préstamos	(131,279)	(183,541)	(57,025)	(371,845)
Valor en libros, neto	<u>10,517,541</u>	<u>1,343,343</u>	<u>195,355</u>	<u>12,056,239</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	104,271	18	0	104,289
Grado 2: Mención especial	778	786	2	1,566
Grado 3: Subnormal	54	139	940	1,133
Grado 4: Dudoso	1	17	9	27
Grado 5: Irrecuperable	0	0	1	1
Monto bruto	105,104	960	952	107,016
Reserva para pérdidas en préstamos	(365)	(45)	(247)	(657)
Valor en libros, neto	<u>104,739</u>	<u>915</u>	<u>705</u>	<u>106,359</u>
Total préstamos	10,753,924	1,527,844	253,332	12,535,100
Reserva para pérdidas en préstamos	(131,644)	(183,586)	(57,272)	(372,502)
Total valor en libros, neto	<u>10,622,280</u>	<u>1,344,258</u>	<u>196,060</u>	<u>12,162,598</u>
<u>Préstamos reestructurados</u>				
Monto bruto	81,279	552,089	118,415	751,783
Reserva para pérdidas en préstamos	(4,785)	(68,297)	(26,232)	(99,314)
Total, neto	<u>76,494</u>	<u>483,792</u>	<u>92,183</u>	<u>652,469</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2023 (en Miles)			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	9,729,874	337,019	0	10,066,893
Grado 2: Mención especial	187,705	765,784	10,445	963,934
Grado 3: Subnormal	43,040	530,622	59,015	632,677
Grado 4: Dudoso	10,135	6,263	69,276	85,674
Grado 5: Irrecuperable	<u>7,356</u>	<u>2,467</u>	<u>123,677</u>	<u>133,500</u>
Monto bruto	9,978,110	1,642,155	262,413	11,882,678
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(131,699)</u>	<u>(207,950)</u>	<u>(54,700)</u>	<u>(394,349)</u>
Valor en libros, neto	<u>9,846,411</u>	<u>1,434,205</u>	<u>207,713</u>	<u>11,488,329</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	88,946	3	0	88,949
Grado 2: Mención especial	722	713	0	1,435
Grado 3: Subnormal	586	797	123	1,506
Grado 4: Dudoso	<u>0</u>	<u>30</u>	<u>11</u>	<u>41</u>
Monto bruto	90,254	1,543	134	91,931
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(313)</u>	<u>(89)</u>	<u>(36)</u>	<u>(438)</u>
Valor en libros, neto	<u>89,941</u>	<u>1,454</u>	<u>98</u>	<u>91,493</u>
Total préstamos	<u>10,068,364</u>	<u>1,643,698</u>	<u>262,547</u>	<u>11,974,609</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(132,012)</u>	<u>(208,039)</u>	<u>(54,736)</u>	<u>(394,787)</u>
Total valor en libros, neto	<u>9,936,352</u>	<u>1,435,659</u>	<u>207,811</u>	<u>11,579,822</u>
<u>Préstamos reestructurados</u>				
Monto bruto	55,426	659,633	129,852	844,911
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(3,533)</u>	<u>(81,707)</u>	<u>(27,624)</u>	<u>(112,864)</u>
Total, neto	<u>51,893</u>	<u>577,926</u>	<u>102,228</u>	<u>732,047</u>

Del total de préstamos reestructurados por B/.751,783 (31 de diciembre de 2023: B/.844,911), B/.627,698 corresponden a préstamos con garantía hipotecaria (31 de diciembre de 2023: B/.733,938).

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

	30 de septiembre de 2024		Total
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	
Corriente	10,829,641,244	866,539,817	11,696,181,061
De 31 a 90 días	531,017,834	5,335,045	536,352,879
Más de 90 días (capital o intereses)	284,393,245	3,948,966	288,342,211
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>14,196,755</u>	<u>26,982</u>	<u>14,223,737</u>
Total	<u>11,659,249,078</u>	<u>875,850,810</u>	<u>12,535,099,888</u>
31 de diciembre de 2023			
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	Total
Corriente	10,357,475,302	831,993,789	11,189,469,091
De 31 a 90 días	474,926,729	5,929,238	480,855,967
Más de 90 días (capital o intereses)	285,002,734	4,296,943	289,299,677
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>14,935,826</u>	<u>48,555</u>	<u>14,984,381</u>
Total	<u>11,132,340,591</u>	<u>842,268,525</u>	<u>11,974,609,116</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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/.150,599,162 (31 de diciembre de 2023: B/.146,382,896), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	30 de septiembre de 2024				Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	
<u>A Costo Amortizado</u>					
<i>Extranjeras:</i>					
AA+ a BBB-	5,500,000	0	0	0	5,500,000
Menos de BBB-	<u>9,562,606</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,562,606</u>
Valor en libros	<u>15,062,606</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,062,606</u>
Reserva acumulada	<u>(20,985)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(20,985)</u>
Total valor en libros, neto	<u>15,041,621</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,041,621</u>
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	261,194,702	0	0	0	261,194,702
Menos de BBB-	<u>874,648,728</u>	<u>15,040,198</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>889,688,926</u>
Valor en libros	<u>1,135,843,430</u>	<u>15,040,198</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,150,883,628</u>
Valuación del riesgo de crédito	<u>(2,424,880)</u>	<u>(1,061,623)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(3,486,503)</u>
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	1,783,405,507	0	0	0	1,783,405,507
AA+ a BBB-	1,361,707,527	0	0	0	1,361,707,527
Menos de BBB-	210,536,725	4,279,755	0	24,899	214,841,379
NR	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>207,746</u>	<u>207,746</u>
Valor en libros	<u>3,355,649,759</u>	<u>4,279,755</u>	<u>0</u>	<u>232,645</u>	<u>3,360,162,159</u>
Valuación del riesgo de crédito	<u>(4,641,316)</u>	<u>(565,322)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5,206,638)</u>
Total valor en libros	<u>4,491,493,189</u>	<u>19,319,953</u>	<u>0</u>	<u>232,645</u>	<u>4,511,045,787</u>
Total valuación del riesgo de crédito	<u>(7,066,196)</u>	<u>(1,626,945)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(8,693,141)</u>
<u>A Valor Razonable con cambios en resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
Menos de BBB-	<u>55,560,806</u>				
Valor en libros	<u>55,560,806</u>				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	538,713,913				
AA+ a BBB-	205,595,022				
Menos de BBB-	34,822,309				
NR	<u>1,549,537</u>				
Valor en libros	<u>780,680,781</u>				
Total valor en libros	<u>836,241,587</u>				

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2023				Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	
<u>A Costo Amortizado</u>					
<i>Extranjeras:</i>					
Menos de BBB-	5,693,896	0	0	0	5,693,896
Valor en libros	5,693,896	0	0	0	5,693,896
Reserva acumulada	(29,722)	0	0	0	(29,722)
Total valor en libros, neto	5,664,174	0	0	0	5,664,174
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	407,142,614	0	0	0	407,142,614
Menos de BBB-	733,415,643	17,101,931	0	0	750,517,574
Valor en libros	1,140,558,257	17,101,931	0	0	1,157,660,188
Valuación del riesgo de crédito	(2,149,366)	(1,123,709)	0	0	(3,273,075)
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	1,580,620,955	0	0	0	1,580,620,955
AA+ a BBB-	1,419,621,728	0	0	0	1,419,621,728
Menos de BBB-	208,842,942	6,581,178	0	304,520	215,728,640
Valor en libros	3,209,085,625	6,581,178	0	304,520	3,215,971,323
Valuación del riesgo de crédito	(5,632,765)	(468,000)	0	(51,323)	(6,152,088)
Total valor en libros	4,349,643,882	23,683,109	0	304,520	4,373,631,511
Total valuación del riesgo de crédito	(7,782,131)	(1,591,709)	0	(51,323)	(9,425,163)
<u>A Valor Razonable con cambios en resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	1,632,040				
Menos de BBB-	56,619,205				
Valor en libros	58,251,245				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	420,276,749				
AA+ a BBB-	246,754,206				
Menos de BBB-	28,053,867				
NR	1,590,785				
Valor en libros	696,675,607				
Total valor en libros	754,926,852				

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Depósitos a plazo colocados en bancos

Al 30 de septiembre de 2024, los depósitos a plazo colocados en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AA+ y A, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.18,000,000.

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

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

- *Deterioro en préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos:*
El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Compañía no mantiene deterioro sobre los depósitos en bancos.
- *Morosidad sin deterioro de los préstamos e inversiones y otros activos financieros:*
Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas esperadas, los préstamos e inversiones y otros activos financieros que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión y otro activo financiero.
- *Préstamos reestructurados:*
Los préstamos reestructurados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.

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

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

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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 2024	31 de diciembre 2023	
Préstamos	69.29%	71.80%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	55.40%	51.42%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	747,467,090	743,949,464
51% - 70%	1,296,730,119	1,272,381,821
71% - 90%	2,272,381,871	2,305,475,648
Más de 90%	429,065,914	485,444,158
Total	<u>4,745,644,994</u>	<u>4,807,251,091</u>

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones y Otros Activos Financieros</u>	
	<u>30 de septiembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>	<u>30 de septiembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	5,253,246	4,816,343	3,021,365	3,202,212
Consumo	6,873,286	6,779,061	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	2,340,963	1,932,010
Otros sectores	<u>408,568</u>	<u>379,205</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>12,535,100</u>	<u>11,974,609</u>	<u>5,362,328</u>	<u>5,134,222</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	10,890,819	10,441,835	1,194,429	1,201,826
América Latina y el Caribe	1,478,477	1,354,338	238,706	251,937
Estados Unidos de América y otros	<u>165,804</u>	<u>178,436</u>	<u>3,929,193</u>	<u>3,680,459</u>
	<u>12,535,100</u>	<u>11,974,609</u>	<u>5,362,328</u>	<u>5,134,222</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.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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):

	30 de septiembre de 2024							
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Yuan de China, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	Total
Tasa de cambio	1.11	522.87	1.34	143.69	19.69	7.02		
Activos								
Efectivo y equivalentes	5,901,262	8,079,502	1,976,657	67,461	30,910	8,647	323,871	16,388,310
Inversiones y otros activos financieros	86,618,069	9,567,818	29,095,610	0	0	0	4,379,888	129,661,385
Préstamos	0	5,982,087	0	0	0	0	0	5,982,087
Otros activos	17,301,559	58	4,464,540	14,449	0	0	639,209	22,419,815
	<u>109,820,890</u>	<u>23,629,465</u>	<u>35,536,807</u>	<u>81,910</u>	<u>30,910</u>	<u>8,647</u>	<u>5,342,968</u>	<u>174,451,597</u>
Pasivos								
Depósitos	0	20,772,357	0	0	0	0	0	20,772,357
Obligaciones y colocaciones	0	1,942,408	0	0	0	0	0	1,942,408
Otros pasivos	108,862,905	0	35,041,305	0	13,272	0	4,584,333	148,501,815
	<u>108,862,905</u>	<u>22,714,765</u>	<u>35,041,305</u>	<u>0</u>	<u>13,272</u>	<u>0</u>	<u>4,584,333</u>	<u>171,216,580</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>957,985</u>	<u>914,700</u>	<u>495,502</u>	<u>81,910</u>	<u>17,638</u>	<u>8,647</u>	<u>758,635</u>	<u>3,235,017</u>
	31 de diciembre de 2023							
	Euros, expresados en USD	Colones, expresados en USD	Libras Esterlinas, expresadas en USD	Yenes Japoneses, expresados en USD	Pesos Mexicanos, expresados en USD	Yuan de China, expresados en USD	Otras Monedas, expresadas en USD*	Total
Tasa de cambio	1.10	526.88	1.27	141.03	16.97	7.10		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,600,626	7,132,338	565,287	32,398	11,819	10,480	395,216	9,748,164
Inversiones y otros activos financieros	77,936,985	5,750,033	34,372,359	0	0	0	1,393,029	119,452,406
Préstamos	0	7,416,346	0	0	0	0	0	7,416,346
Otros activos	1,769,462	5,458,409	8,004,239	0	0	0	17,403	15,249,513
	<u>81,307,073</u>	<u>25,757,126</u>	<u>42,941,885</u>	<u>32,398</u>	<u>11,819</u>	<u>10,480</u>	<u>1,805,648</u>	<u>151,866,429</u>
Pasivos								
Depósitos	0	18,272,114	0	0	0	0	0	18,272,114
Obligaciones y colocaciones	0	1,934,264	0	0	0	0	0	1,934,264
Otros pasivos	80,739,293	121,841	42,171,171	60,138	14,680	0	1,517,311	124,624,434
	<u>80,739,293</u>	<u>20,328,219</u>	<u>42,171,171</u>	<u>60,138</u>	<u>14,680</u>	<u>0</u>	<u>1,517,311</u>	<u>144,830,812</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>567,780</u>	<u>5,428,907</u>	<u>770,714</u>	<u>(27,740)</u>	<u>(2,861)</u>	<u>10,480</u>	<u>288,337</u>	<u>7,035,617</u>

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

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

	30 de septiembre de 2024						Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	25,959,956	367,146	10,022	0	0	0	26,337,124
Inversiones y otros activos financieros	1,599,599,856	131,253,243	224,820,689	1,730,267,219	849,418,196	361,333,924	4,896,693,127
Préstamos	<u>11,844,436,028</u>	<u>468,645,568</u>	<u>67,517,026</u>	<u>153,826,952</u>	<u>344,656</u>	<u>329,658</u>	<u>12,535,099,888</u>
Total	<u>13,469,995,840</u>	<u>600,265,957</u>	<u>292,347,737</u>	<u>1,884,094,171</u>	<u>849,762,852</u>	<u>361,663,582</u>	<u>17,458,130,139</u>
Pasivos:							
Depósitos	6,502,653,916	1,056,387,806	1,449,355,905	2,332,562,003	1,650,000	0	11,342,609,630
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>131,237,692</u>	<u>3,750,000</u>	<u>9,807,692</u>	<u>586,886,714</u>	<u>278,939,077</u>	<u>0</u>	<u>1,010,621,175</u>
Total	<u>6,633,891,608</u>	<u>1,060,137,806</u>	<u>1,459,163,597</u>	<u>2,919,448,717</u>	<u>280,589,077</u>	<u>0</u>	<u>12,353,230,805</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>6,836,104,232</u>	<u>(459,871,849)</u>	<u>(1,166,815,860)</u>	<u>(1,035,354,546)</u>	<u>569,173,775</u>	<u>361,663,582</u>	<u>5,104,899,334</u>
	31 de diciembre de 2023						
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	2,320,235	47,653	13,757	0	0	0	2,381,645
Inversiones y otros activos financieros	1,342,692,374	159,860,336	307,103,819	1,733,691,728	899,990,709	343,341,926	4,786,680,892
Préstamos	<u>11,427,185,787</u>	<u>319,955,311</u>	<u>64,662,944</u>	<u>161,847,334</u>	<u>466,016</u>	<u>491,724</u>	<u>11,974,609,116</u>
Total	<u>12,772,198,396</u>	<u>479,863,300</u>	<u>371,780,520</u>	<u>1,895,539,062</u>	<u>900,456,725</u>	<u>343,833,650</u>	<u>16,763,671,653</u>
Pasivos:							
Depósitos	7,051,968,583	738,955,211	1,399,372,106	2,025,945,625	0	0	11,216,241,525
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>118,930,000</u>	<u>125,749,995</u>	<u>14,807,692</u>	<u>599,429,908</u>	<u>281,246,769</u>	<u>0</u>	<u>1,140,164,364</u>
Total	<u>7,170,898,583</u>	<u>864,705,206</u>	<u>1,414,179,798</u>	<u>2,625,375,533</u>	<u>281,246,769</u>	<u>0</u>	<u>12,356,405,889</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,601,299,813</u>	<u>(384,841,906)</u>	<u>(1,042,399,278)</u>	<u>(729,836,471)</u>	<u>619,209,956</u>	<u>343,833,650</u>	<u>4,407,265,764</u>

La administración de la subsidiaria de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General, S. A., 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.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, 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 subsidiaria de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General, S. A. y subsidiarias, ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar las variaciones en la tasa de interés.

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Al final del período	25,441,339	19,823,305	(25,301,136)	(18,344,627)
Promedio del período	22,006,909	19,560,202	(21,506,822)	(18,879,730)
Máximo del período	25,441,339	20,484,211	(25,301,136)	(20,360,344)
Mínimo del período	19,005,665	18,151,515	(17,388,172)	(17,283,989)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de septiembre		30 de septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Al final del período	(10,172,637)	(23,273,562)	9,342,015	20,298,816
Promedio del período	(14,464,922)	(19,532,244)	13,674,461	16,461,878
Máximo del período	(19,683,691)	(23,273,562)	16,997,404	20,298,816
Mínimo del período	(10,172,637)	(15,382,473)	9,342,015	13,644,156

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de septiembre	31 de diciembre	30 de septiembre	31 de diciembre
	2024	2023	2024	2023
Al final del período	(137,883,627)	(131,910,739)	140,119,919	134,860,051
Promedio del período	(131,501,825)	(133,884,537)	134,898,686	139,198,397
Máximo del período	(137,883,627)	(141,382,306)	140,119,919	147,176,988
Mínimo del período	(126,705,712)	(128,219,936)	131,525,480	134,860,051

(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.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Administración del riesgo de liquidez:

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

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

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

El siguiente cuadro detalla los activos y pasivos financieros de la Compañía agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual, excepto las inversiones y otros activos financieros, neto las cuales están con base en su liquidez (posible fecha de venta):

	30 de septiembre de 2024							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	163,218,431	0	0	0	0	0	0	163,218,431
Depósitos en bancos	470,985,774	21,838,760	13,491,480	12,000,981	0	0	0	518,316,995
Inversiones y otros activos financieros, neto	4,493,326,864	16,462,099	50,491,994	359,353,031	418,624,127	24,459,881	185,947,596	5,548,665,592
Préstamos, neto	1,800,249,499	1,091,261,908	1,093,201,164	7,220,894,600	690,787,827	225,422,318	0	12,121,817,316
Intereses acumulados por cobrar	0	0	93,126,351	3,627,140	0	0	0	96,753,491
Total	6,927,780,568	1,129,562,767	1,250,310,989	7,595,875,752	1,109,411,954	249,882,199	185,947,596	18,448,771,825
Pasivos:								
Depósitos	8,251,554,124	1,056,387,806	1,449,355,905	2,332,562,003	1,650,000	0	0	13,091,509,838
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	71,057,692	3,750,000	22,307,692	634,566,714	6,923,077	0	272,016,000	1,010,621,175
Pasivos por arrendamientos	2,377,414	2,410,522	4,661,864	34,895,474	38,995,106	28,883,490	0	112,223,870
Intereses acumulados por pagar	0	0	110,814,265	0	0	0	0	110,814,265
Total	8,324,989,230	1,062,548,328	1,587,139,726	3,002,024,191	47,568,183	28,883,490	272,016,000	14,325,169,148
Posición neta	(1,397,208,662)	67,014,439	(336,828,737)	4,593,851,561	1,061,843,771	220,998,709	(86,068,404)	4,123,602,677

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2023							Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	195,541,375	0	0	0	0	0	0	195,541,375
Depósitos en bancos	583,569,286	22,140,760	9,363,047	12,317,630	0	0	0	627,390,723
Inversiones y otros activos financieros, neto	4,196,341,316	54,487,176	94,013,506	324,921,282	441,747,915	24,205,482	175,774,877	5,311,491,554
Préstamos, neto	1,723,867,687	976,171,059	1,318,997,621	6,671,517,491	624,800,294	225,506,657	0	11,540,860,809
Intereses acumulados por cobrar	0	0	88,508,261	10,856,219	0	0	0	99,364,480
Total	6,699,319,664	1,052,798,995	1,510,882,435	7,019,612,622	1,066,548,209	249,712,139	175,774,877	17,774,648,941
Pasivos:								
Depósitos	8,816,170,985	738,955,211	1,402,806,180	2,025,945,625	0	0	0	12,983,878,001
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	8,750,000	10,749,994	129,807,692	709,609,909	9,230,769	0	272,016,000	1,140,164,364
Pasivos por arrendamientos	2,254,503	2,226,383	4,509,382	34,226,154	37,325,136	33,163,390	0	113,704,948
Intereses acumulados por pagar	0	0	101,376,278	0	0	0	0	101,376,278
Total	8,827,175,488	751,931,588	1,638,499,532	2,769,781,688	46,555,905	33,163,390	272,016,000	14,339,123,591
Posición neta	(2,127,855,824)	300,867,407	(127,617,097)	4,249,830,934	1,019,992,304	216,548,749	(96,241,123)	3,435,525,350

La administración estima que, en la cartera de inversiones y otros activos financieros de la Compañía, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.3,585,690,285 (31 de diciembre de 2023: B/.3,445,842,616), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Exposición del riesgo de liquidez:

La subsidiaria de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General, S. A., 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 de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General, S. A., activos líquidos primarios a total de depósitos más financiamientos medidos a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Al final del período	28.95%	29.58%
Promedio del período	28.08%	28.59%
Máximo del período	30.09%	29.64%
Mínimo del período	27.34%	27.58%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

Como parte del modelo de Gobierno Corporativo, la estrategia, metodología de trabajo y el seguimiento a los planes de acciones definidos para los eventos y riesgos valorizados como críticos y altos son reportados al Comité Ejecutivo de Riesgo Operacional y a su vez al Comité de Riesgo de la Junta Directiva de la Compañía Controladora 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 de Grupo Financiero BG, S. A., Banco General, S. A., cumple con los requerimientos del regulador bancario de mantener un capital total mayor al 8% de los activos ponderados con base en las disposiciones contempladas en los Acuerdos No.1-2015, No.3-2016, No.11-2018 y No.6-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

No ha habido cambios materiales en la administración de capital de la Compañía durante el período de los estados financieros consolidados terminados el 30 de septiembre de 2024.

(35) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(a) *Pérdidas por deterioro en préstamos:*

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

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

(b) *Valor razonable de instrumentos derivados:*

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

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

(c) *Deterioro en inversiones y otros activos financieros:*

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

(36) 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.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

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

(c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*

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

(d) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(e) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

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

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

(g) *Ley de Valores*

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

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

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

(h) *Ley de Fideicomiso*

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (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.

- (j) *Ley de Hidrocarburos*
Las operaciones del sector de hidrocarburos están reguladas por la Secretaría Nacional de Energía de Panamá de acuerdo con el Decreto de Gabinete No.36 de 17 de septiembre de 2003 y sus modificaciones.

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

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

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiarias	Empresa General de Petróleos, S. A. y subsidiarias	Empresa General de Capital, S. A. y subsidiaria	Empresa General de Inversiones, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Activos							
Efectivo y efectos de caja	163,218,431	0	0	0	163,218,431	0	163,218,431
Depósitos en bancos:							
A la vista	482,061,494	86,097,162	22,239,750	6,273,803	596,672,209	104,692,338	491,979,871
A plazo	18,380,994	15,868,651	25,000,000	0	59,249,645	32,912,521	26,337,124
Intereses acumulados por cobrar	10,672	57,367	95,315	0	163,354	152,682	10,672
Total de depósitos en bancos	500,453,160	102,023,180	47,335,065	6,273,803	656,085,208	137,757,541	518,327,667
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	663,671,591	102,023,180	47,335,065	6,273,803	819,303,639	137,757,541	681,546,098
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	867,937,219	0	118,428,424	0	986,365,643	0	986,365,643
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	4,437,510,305	0	135,851,949	475,106	4,573,837,360	62,316,467	4,511,520,893
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	15,041,621	0	0	0	15,041,621	0	15,041,621
Intereses acumulados por cobrar	1,890	0	0	0	1,890	0	1,890
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,320,491,035	0	254,280,373	475,106	5,575,246,514	62,316,467	5,512,930,047
Préstamos	12,535,405,392	0	0	0	12,535,405,392	305,504	12,535,099,888
Intereses acumulados por cobrar	62,806,080	0	0	0	62,806,080	0	62,806,080
Menos:							
Reserva para pérdidas en préstamos	372,502,451	0	0	0	372,502,451	0	372,502,451
Comisiones no devengadas	40,780,121	0	0	0	40,780,121	0	40,780,121
Préstamos, neto	12,184,928,900	0	0	0	12,184,928,900	305,504	12,184,623,396
Inversiones en asociadas	34,963,435	0	0	598,403,605	633,367,040	597,629,605	35,737,435
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	268,743,838	110,915,785	890	0	379,660,513	(7,272,076)	386,932,589
Activos por derechos de uso, neto	15,454,986	82,029,407	0	0	97,484,393	0	97,484,393
Inventarios	0	39,113,940	0	0	39,113,940	0	39,113,940
Obligaciones de clientes por aceptaciones	36,044,807	0	0	0	36,044,807	0	36,044,807
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	345,158,548	0	63,168	0	345,221,716	0	345,221,716
Cuentas por cobrar, neta	45,532,294	89,287,952	56,029,227	21,276,386	212,125,859	77,304,825	134,821,034
Impuesto sobre la renta diferido	90,149,002	0	0	0	90,149,002	0	90,149,002
Plusvalía y activos intangibles, netos	258,358,533	14,484,905	0	0	272,843,438	(11,630,108)	284,473,546
Activos adjudicados para la venta, neto	52,030,977	0	0	0	52,030,977	0	52,030,977
Otros activos	367,693,333	31,049,487	37,779,991	7,500	436,530,311	(623,151)	437,153,462
Total de activos	19,683,221,279	468,904,656	395,488,714	626,436,400	21,174,051,049	855,788,607	20,318,262,442

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

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

	Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiarias	Empresa General de Petróleos, S. A. y subsidiarias	Empresa General de Capital, S. A. y subsidiaria	Empresa General de Inversiones, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Pasivos y Patrimonio							
Pasivos:							
Depósitos:							
A la vista	2,548,688,671	0	0	0	2,548,688,671	104,692,338	2,443,996,333
Ahorros	4,705,610,327	0	0	0	4,705,610,327	0	4,705,610,327
A plazo:							
Particulares	5,957,949,482	0	0	0	5,957,949,482	32,912,521	5,925,036,961
Interbancarios	16,866,217	0	0	0	16,866,217	0	16,866,217
Intereses acumulados por pagar	98,669,730	0	0	0	98,669,730	152,682	98,517,048
Total de depósitos	13,327,784,427	0	0	0	13,327,784,427	137,757,541	13,190,026,886
Financiamientos:							
Obligaciones y colocaciones, neto	731,105,175	55,305,504	0	0	786,410,679	47,805,504	738,605,175
Bonos perpetuos	277,016,000	0	0	0	277,016,000	5,000,000	272,016,000
Intereses acumulados por pagar	12,221,781	677,125	0	0	12,898,906	700,032	12,198,874
Total de financiamientos	1,020,342,956	55,982,629	0	0	1,076,325,585	53,505,536	1,022,820,049
Pasivos por arrendamientos	17,410,091	94,813,779	0	0	112,223,870	0	112,223,870
Aceptaciones pendientes	36,044,807	0	0	0	36,044,807	0	36,044,807
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	619,272,692	0	0	0	619,272,692	0	619,272,692
Reservas de operaciones de seguros	26,232,119	0	0	0	26,232,119	0	26,232,119
Impuesto sobre la renta diferido	1,156,079	0	0	0	1,156,079	0	1,156,079
Otros pasivos	812,631,127	88,867,903	83,086,016	1,706,926	986,291,972	77,843,300	908,448,672
Total de pasivos	15,860,874,298	239,664,311	83,086,016	1,706,926	16,185,331,551	269,106,377	15,916,225,174
Patrimonio:							
Patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora:							
Acciones comunes, neta	1,205,258,957	10,000,000	31,495,000	183,638,341	1,430,392,298	1,261,162,834	169,229,464
Reservas legales	219,612,710	3,074,474	0	0	222,687,184	82,778,083	139,909,101
Reservas de capital	(40,640,874)	1,113,319	541,616	5,980,547	(33,005,392)	(13,984,535)	(19,020,857)
Utilidades no distribuidas:							
Disponibles	2,434,733,148	215,052,552	279,300,338	131,804,567	3,060,890,605	1,002,571,519	2,058,319,086
Capitalizadas en subsidiarias	3,383,040	0	1,065,744	303,306,019	307,754,803	(210,408,888)	518,163,691
Total de utilidades no distribuidas	2,438,116,188	215,052,552	280,366,082	435,110,586	3,368,645,408	792,162,631	2,576,482,777
Total de patrimonio de los accionistas de la Compañía controladora	3,822,346,981	229,240,345	312,402,698	624,729,474	4,988,719,498	2,122,119,013	2,866,600,485
Participación no controladora en subsidiarias	0	0	0	0	0	(1,535,436,783)	1,535,436,783
Total de patrimonio	3,822,346,981	229,240,345	312,402,698	624,729,474	4,988,719,498	586,682,230	4,402,037,268
Total de pasivos y patrimonio	19,683,221,279	468,904,656	395,488,714	626,436,400	21,174,051,049	855,788,607	20,318,262,442

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiarias	Empresa General de Petróleos, S. A. y subsidiarias	Empresa General de Capital, S. A. y subsidiaria	Empresa General de Inversiones, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:							
Intereses:							
Préstamos	716,603,532	0	0	0	716,603,532	29,671	716,573,861
Depósitos en bancos	12,251,132	167,293	1,215,482	143,947	13,777,854	1,526,722	12,251,132
Inversiones y otros activos financieros	197,721,734	0	4,641,838	0	202,363,572	3,311,070	199,052,502
Comisiones de préstamos	32,417,495	0	0	0	32,417,495	0	32,417,495
Total de ingresos por intereses y comisiones	958,993,893	167,293	5,857,320	143,947	965,162,453	4,867,463	960,294,990
Gastos por intereses:							
Depósitos	237,721,819	0	0	0	237,721,819	1,526,722	236,195,097
Financiamientos	36,801,541	3,675,457	0	0	40,476,998	3,340,741	37,136,257
Total de gastos por intereses	274,523,360	3,675,457	0	0	278,198,817	4,867,463	273,331,354
Ingreso neto por intereses y comisiones	684,470,533	(3,508,164)	5,857,320	143,947	686,963,636	0	686,963,636
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos, neta (Reversión) provisión para valuación de inversiones, neta							
	(13,888,820)	0	0	0	(13,888,820)	0	(13,888,820)
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	(746,246)	0	5,487	0	(740,759)	0	(740,759)
	1,594,378	0	0	0	1,594,378	0	1,594,378
Ingreso neto de intereses y comisiones, después de provisiones, netas	697,511,221	(3,508,164)	5,851,833	143,947	699,998,837	0	699,998,837
Otros ingresos (gastos):							
Honorarios y otras comisiones	301,564,848	0	0	0	301,564,848	2,351	301,562,497
Ventas de derivados de petróleo, neta	0	132,794,026	21,401,671	0	154,195,697	0	154,195,697
Primas de seguros, neta	36,118,713	0	0	0	36,118,713	0	36,118,713
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(6,658,359)	0	5,458,026	0	(1,200,333)	28,959	(1,229,292)
Otros ingresos, neto	37,459,575	3,335,265	2,825,474	181,907,258	225,527,572	182,225,168	43,302,404
Gastos por comisiones y otros gastos	(126,652,823)	(45,640,062)	(232,970)	0	(172,525,855)	0	(172,525,855)
Total de otros ingresos, neto	241,831,954	90,489,229	29,452,201	181,907,258	543,680,642	182,256,478	361,424,164
Gastos generales y administrativos:							
Salarios y otros gastos de personal	150,158,388	8,253,092	642,887	0	159,054,367	0	159,054,367
Depreciación y amortización	26,729,198	13,724,604	178	0	40,453,980	0	40,453,980
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo	27,588,932	7,213,133	0	0	34,802,065	0	34,802,065
Otros gastos	59,654,417	27,719,014	417,592	106,130	87,897,153	164,351	87,732,802
Total de gastos generales y administrativos	264,130,935	56,909,843	1,060,657	106,130	322,207,565	164,351	322,043,214
Utilidad neta operacional	675,212,240	30,071,222	34,243,377	181,945,075	921,471,914	182,092,127	739,379,787
Participación patrimonial en asociadas							
	11,827,981	0	0	0	11,827,981	0	11,827,981
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	687,040,221	30,071,222	34,243,377	181,945,075	933,299,895	182,092,127	751,207,768
Impuesto sobre la renta, estimado							
	84,710,376	8,587,810	6,449,741	0	99,747,927	0	99,747,927
Impuesto sobre la renta, diferido	5,762,549	0	0	0	5,762,549	0	5,762,549
Impuesto sobre la renta, neto	90,472,925	8,587,810	6,449,741	0	105,510,476	0	105,510,476
Utilidad neta	596,567,296	21,483,412	27,793,636	181,945,075	827,789,419	182,092,127	645,697,292
Utilidad neta atribuible a:							
Accionistas de la Compañía controladora	596,567,296	21,483,412	27,793,636	181,945,075	827,789,419	421,733,210	406,056,209
Participación no controladora en subsidiarias	0	0	0	0	0	(239,641,083)	239,641,083
Utilidad neta	596,567,296	21,483,412	27,793,636	181,945,075	827,789,419	182,092,127	645,697,292
Utilidades no distribuidas al inicio del periodo	2,152,721,962	193,651,667	274,301,639	413,876,775	3,034,552,043	679,374,503	2,355,177,540
Más o menos:							
Transferencia a reservas legales	(6,338,707)	0	0	0	(6,338,707)	(2,652,896)	(3,685,811)
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(270,066,389)	0	(20,000,000)	(160,711,264)	(450,777,653)	(290,471,389)	(160,306,264)
Impuesto sobre dividendos	(30,355,466)	0	(1,729,193)	0	(32,084,659)	(12,193,791)	(19,890,868)
Impuesto complementario	(4,412,508)	(82,527)	0	0	(4,495,035)	(1,772,504)	(2,722,531)
Cambio en participación no controladora en subsidiarias	0	0	0	0	0	1,854,502	1,854,502
Utilidades no distribuidas al final del periodo	2,438,116,188	215,052,552	280,366,082	435,110,586	3,368,645,408	792,162,631	2,576,482,777

EMPRESA GENERAL DE INVERSIONES S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

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

Por nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Grupo Financiero BG, S. A. y subsidiarias	Empresa General de Petróleos, S. A. y subsidiarias	Empresa General de Capital, S. A. y subsidiaria	Empresa General de Inversiones, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total Consolidado
Utilidad neta	596,567,296	21,483,412	27,793,636	181,945,075	827,789,419	182,092,127	645,697,292
Otros ingresos (gastos) integrales:							
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:							
Valuación de inversiones y otros activos financieros:							
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	112,883,953	0	162,866	0	113,046,819	(142,887)	113,189,706
Transferencia a resultados por venta de inversiones a VR OUI	(12,628,129)	0	0	0	(12,628,129)	0	(12,628,129)
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	(737,509)	0	5,487	0	(732,022)	0	(732,022)
Valuación de plan de opciones	1,036,979	0	0	110,692	1,147,671	0	1,147,671
Efecto por conversión de moneda por operaciones en el extranjero	0	(679,948)	0	0	(679,948)	0	(679,948)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	100,555,294	(679,948)	168,353	110,692	100,154,391	(142,887)	100,297,278
Total de utilidades integrales	697,122,590	20,803,464	27,961,989	182,055,767	927,943,810	181,949,240	745,994,570
Utilidades integrales atribuibles a:							
Accionistas de la Compañía controladora	697,122,590	20,803,464	27,961,989	182,055,767	927,943,810	461,912,286	466,031,524
Participación no controladora en subsidiarias	0	0	0	0	0	(279,963,046)	279,963,046
Total de utilidades integrales	697,122,590	20,803,464	27,961,989	182,055,767	927,943,810	181,949,240	745,994,570