

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-A
31 DE DICIEMBRE DEL 2020**

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: Banco General, S.A.

VALORES QUE HAN REGISTRADO: Bonos

NÚMERO DE TELÉFONO: 303-5001

FAX: 303-8110

DIRECCIÓN DEL EMISOR: Avenida Aquilino de la Guardia, Edificio Torre Banco General,
Apartado 0816-00843

Presentamos este informe de Información Anual cumpliendo con el Acuerdo N° 18-00 del 11 de octubre del 2000 de la SMV, modificado por el Acuerdo No.8-2018 del 19 de diciembre de 2018 de la SMV, la información financiera está preparada de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo N° 7-2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo

El Banco General, S. A. es una sociedad anónima organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 2998 de 31 de diciembre de 1954 de la Notaría Pública Tercera del Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita en el Tomo 280, Folio 134, Asiento 61098 en la Sección de Persona Mercantil del Registro Público desde el 11 de enero de 1955. Desde su organización, el Banco ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público. La dirección postal del Banco es el Apartado 0816-00843; correo electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com. Oficinas Corporativas: Edificio Torre Banco General, Avenida Aquilino de la Guardia y Avenida 5^a B Sur, Ciudad de Panamá, República de Panamá, teléfono: 303-5001, fax 303-8110.

Banco General, S. A. y subsidiarias serán referidas como "el Banco".

Al 31 de diciembre de 2020, el capital autorizado de Banco General, S. A. está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones. Cada acción tiene derecho a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas y debe ser emitida en forma nominativa.

B. Pacto Social y Estatutos

1. No existen estipulaciones aplicables a los negocios o contratos entre la empresa y sus directores y dignatarios.
2. Con relación a los directores, dignatarios y ejecutivos principales, no existen cláusulas en el Pacto Social con relación a:
 - a) La facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato, en la que tenga interés.
 - b) La facultad para votar para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente.
 - c) Retiro o no retiro de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad.
 - d) Número de acciones requeridas para ser director o dignatario.
3. El pacto social no contiene disposiciones más exigentes que las requeridas por la ley para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones.
4. Condiciones que gobiernan la convocatoria de Asambleas:
 - a) Ordinarias – convocadas anualmente.
 - b) Extraordinarias – convocadas cada vez que lo considere justificado la Junta Directiva.
 - c) Para la citación de la convocatoria, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará por medio de avisos enviados por correo a todos los accionistas, con una anticipación no menor de diez días consecutivos a la fecha señalada para la reunión. En esos avisos se indicará el día, la hora, el objeto y el lugar de la reunión.
5. No existe limitación en los derechos para ser propietario de valores.
6. No existen limitaciones para el cambio de control accionario.
7. Para las modificaciones de capital, no existen condiciones más rigurosas que las requeridas por ley.

C. Respuesta del Gobierno de Panamá y la Superintendencia de Bancos para el COVID-19

En respuesta al impacto económico y social de la pandemia COVID-19, en un esfuerzo por salvaguardar la salud pública y preservar la estabilidad y solidez del sistema financiero, el Gobierno de Panamá adoptó una serie de medidas y acciones de protección, incluyendo el cierre temporal de ciertas empresas e industrias y el confinamiento obligatorio de la población durante diferentes periodos extendidos. Algunos de los países donde el banco mantiene operaciones han adoptado medidas similares.

Para preservar la salud del sistema financiero, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) emitió el acuerdo No. 02-2020 (16 de marzo de 2020) con las modificaciones posteriores a la fecha, las cuales implementan una regulación temporal ante los préstamos denominados "Préstamos Modificados". Las nuevas regulaciones permiten a los bancos evaluar, y considerar un posible alivio financiero, para los préstamos otorgados a clientes naturales y jurídicos, cuya capacidad de pago esté afectada por las medidas de confinamientos y cierres temporales de empresas adoptadas por el Gobierno de Panamá. Para proporcionar el alivio financiero temporal, los bancos podrán diferir el pago de intereses y/o capital contractual, así como podrán modificar otros términos y condiciones a solicitud del prestatario o por iniciativa del Banco, sin ser considerado un préstamo reestructurado. Los nuevos términos y condiciones deben considerar criterios de viabilidad financiera teniendo en cuenta la capacidad de pago del deudor y las políticas de crédito del banco. Los créditos que se modifiquen mediante la postergación de pagos contractuales u otras modificaciones están sujetos a un monitoreo especial por parte del Banco y si el prestatario no cumple con los nuevos términos y condiciones promulgados se clasificarán como "Créditos Reestructurados".

La SBP, el 21 de septiembre de 2021, emitió el Acuerdo No. 9-2020, modificando el Acuerdo No. 2-2020, en el cual se establecen medidas adicionales y temporales para cumplir con las cláusulas de riesgo de crédito establecidas en el Acuerdo No. 4-2013. Además, este acuerdo, establece que las entidades bancarias deben mantener como parte de su provisión para pérdidas en préstamos, una provisión equivalente al tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de crédito modificada. El 21 de octubre, la SBP emitió el Acuerdo 13-2020, que permite a las entidades bancarias continuar evaluando a los clientes cuya capacidad de pago se ha visto afectada por la pandemia y, en su caso, brindar alivio financiero temporal hasta el 30 de junio de 2021.

Además de las regulaciones previamente mencionadas adoptadas por la SBP, el 30 de junio de 2020, el Gobierno de Panamá promulgó la Ley N° 156, que permitió una moratoria, hasta el 31 de diciembre de 2020, en los pagos programados de préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos de auto, tarjetas de crédito, préstamos PYMES, préstamos comerciales, préstamos al sector transporte, préstamos al sector agropecuario hasta el 31 de Diciembre de 2020. La moratoria es aplicable a los clientes cuyos ingresos y capacidad de pago, según lo determine el banco, se hayan visto deteriorados por la suspensión o terminación de los contratos de trabajo, el cierre de empresas y otras medidas adoptadas por el Gobierno de Panamá para proteger la salud pública. Adicionalmente, bajo el Acuerdo 13-2020, aquellos deudores que mantenían atrasos de más de 90 días (acogidos a la Ley No.156 de 2020) también podrán ser objeto de modificación por la entidad bancaria.

A partir del 28 de Septiembre de 2020, el Gobierno de Panamá, de acuerdo a su plan nacional para reactivar la economía, permitió que las empresas e industrias reactiven gradualmente varias actividades que incluían: construcción, manufactura, minería, restaurantes, locales comerciales, centros comerciales y aviación nacional. Esta reapertura sostenida de la economía está sujeta a medidas sanitarias como el distanciamiento social, restricciones de capacidad máxima y el uso de mascarillas protectoras de manera obligatoria, entre otras medidas.

El 12 de octubre, el Gobierno de Panamá abrió oficialmente sus fronteras con la reapertura del Aeropuerto Internacional de Tocumen y reanudó los vuelos internacionales.

Respuesta del Banco ante el COVID-19

En nuestros 65 años de historia, hemos sido una parte integral en el desarrollo económico del país. Hoy más que nunca, brindamos apoyo a nuestra base de clientes y somos conscientes del rol que debemos seguir asumiendo para contribuir con la lucha contra el COVID-19 y contribuir activamente a la reactivación de la economía de nuestro país. Hemos monitoreado de cerca la situación y hemos implementado, y continuaremos implementando, todas las medidas y protocolos necesarios para mitigar los efectos de la crisis, enfocándonos en tres aspectos principales: nuestros clientes, nuestra comunidad, y nuestra gente.

Para **nuestro más de un millón de clientes**, hemos implementado diferentes medidas para ayudar a los afectados por la pandemia COVID-19 para hacer frente y mitigar el impacto de la crisis, incluyendo: (i) tramitación de nuevos préstamos de consumo e hipotecarios, (ii) suministro temporal de alivio financiero a través de la postergación de pagos a clientes naturales, empresas e industrias cuyas actividades se han visto afectadas por el cierre de empresas y confinamientos, (iii) otorgando desembolsos a empresas que permanecen operativas, (iv) suspensión de la ejecución de garantías hipotecarias y de autos, y (v) exención del cobro de las tarifas y cargos por pagos atrasados, entre muchas otras medidas de apoyo.

Para preservar los empleos, el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral promulgó leyes y regulaciones que permiten a las corporaciones suspender temporalmente a sus empleados, sin salario o con salario parcial, hasta el 31 de diciembre de 2020. Como resultado de la situación anterior, el Banco ha brindado un fuerte apoyo y alivio financiero a sus clientes de consumo, hipotecarios y empresariales principalmente a través de la postergación mensual de los pagos contractuales. Al 31 de diciembre de 2020, el Banco ha diferido las siguientes postergaciones de pagos mensuales: (i) 36.2% de los clientes hipotecarios residenciales, equivalente a US\$1,790.6 millones o 39.0% del total de la cartera hipotecaria residencial; (ii) 11.4% de los clientes de consumo, equivalente a US\$263.5 millones o 14.9% del total de la cartera de consumo; y (iii) 9.0% de los clientes corporativos, equivalente a US\$804.8 millones o 16.4% del total de la cartera corporativa. Anticipamos que, con la reapertura progresiva y sostenida de las actividades económicas, una cantidad significativa de nuestros clientes corporativos reiniciarán sus operaciones y nuestros clientes naturales se reincorporarán a sus trabajos, reduciendo así la necesidad de un mayor alivio financiero.

Para **nuestra comunidad**, mantenemos nuestro compromiso más fuerte que nunca. En respuesta a la pandemia del COVID-19, Banco General, a través de nuestra fundación, "Fundación Sus Buenos Vecinos" (FSBV), contribuyó con más de US\$10.0 millones en donaciones, en comparación con US\$5.2 millones en 2019, y está trabajando para proteger a los más vulnerables y prevenir la propagación del virus, enfocando nuestros esfuerzos en tres sectores:

- **Salud:** Donaciones de equipo, insumos, y pruebas al Instituto Conmemorativo Gorgas de Estudios de la Salud (principal laboratorio y hospital epidemiológico y de salud en Panamá), responsable de analizar las pruebas de COVID-19.
- **Alimentación:** Donaciones para un programa especial de alimentos "Alimenta Una Vida" diseñado para ayudar a más de 160 organizaciones sin fines de lucro, así como otros programas de alimentación relacionados. Este programa es responsable de alimentar a más de 30,000 personas en condiciones de vulnerabilidad. Además de brindar importantes recursos económicos, hemos venido apoyando la operación con capital humano.
- **Ayuda Social:** Ejecución interrumpida de la donación anual de nuestra fundación, fortaleciendo las contribuciones a programas sociales, especialmente a hogares sustitutos, asilos, y organizaciones cuyo objetivo es servir a las comunidades vulnerables.

Para **nuestros colaboradores**, (i) implementamos todas las medidas recomendadas por las autoridades de salud locales e internacionales con el principal objetivo de mantener nuestro ambiente de trabajo lo más seguro posible e, (ii) introducimos iniciativas para mitigar los efectos de la crisis. A continuación, un resumen de los principales aspectos del plan:

- El 10 de marzo, establecimos un Comité de Operaciones por COVID-19, el cual coordina la estrategia y gestión operativa de la continuidad del Banco y del Plan de Sostenibilidad, incluyendo: Personas, Procesos, Negocios, Clientes, y Comunicaciones.
 - En los primeros quince días, implementamos nuestro plan de contingencia para todos los procesos críticos, y luego nos movimos a la fase de sostenibilidad en donde implementamos el plan de contingencia para toda la organización.
- El banco sigue 100% operacional en todos sus canales y se ha transformado con éxito a una operación híbrida (física y remota).
- Al 31 de diciembre de 2020, el Banco tuvo:
 - Aproximadamente 2,115 colaboradores trabajando de manera remota y 1,895 en sitio, los cuales representan el 91% del personal; los colaboradores restantes se encuentran de licencia o vacaciones pagadas.
 - Expandimos nuestras capacidades y fomentamos el uso de nuestros canales digitales para servir a nuestros clientes.
- Hemos modificado nuestra infraestructura física para la protección de nuestros empleados y clientes rediseñando estaciones de trabajo, mejorando protocolos de limpieza, instalando divisiones acrílicas en todas las áreas de atención al cliente y dispensadores de gel de alcohol en todas nuestras oficinas y sucursales, brindando mascarillas, y aplicando pruebas diagnósticas y serológicas a más del 50% de nuestros colaboradores.

D. Descripción del Negocio

Banco General, S. A. se dedica principalmente al negocio de banca universal.

1. Resumen del Banco

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco tiene una cartera total de préstamos de US\$11,444.4 millones, total de depósitos de US\$13,443.2 millones y un patrimonio total de US\$2,633.2 millones. El enfoque del Banco es el mercado local, con el 89.3% de sus préstamos efectuados a compañías y particulares locales, y el 95.88% de sus depósitos obtenidos de clientes locales. Al 31 de diciembre de 2020, el Banco contaba con una posición de liderazgo en préstamos locales (18.6%), préstamos hipotecarios residenciales (26.4%), consumo (15.4%), empresariales (15.1%) y depósitos locales del sector privado (28.1%). De acuerdo con sus políticas conservadoras de capitalización y liquidez, al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantuvo una relación de patrimonio a total de activos de 14.1%, un capital total sobre activos ponderados en base a riesgo de 20.7%. La liquidez total primaria del Banco representaba 22.9% del total de activos, y tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 50.0% son inversiones con calificación AAA. La utilidad neta del Banco para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fue de US\$321.2 millones y el rendimiento sobre activos promedio y patrimonio promedio fue de 1.68% y 12.30%, respectivamente.

El Banco ha desarrollado como su estrategia el concepto de banca universal, con una posición de liderazgo en préstamos hipotecarios residenciales, en préstamos de consumo y en la banca corporativa. Al 31 de diciembre de 2020, los préstamos hipotecarios residenciales representaban aproximadamente 40.2% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos de consumo (préstamos de auto, personales y tarjeta de crédito) representaban aproximadamente 15.5% de la cartera de préstamos del Banco, los préstamos empresariales representaban aproximadamente 40.5% de la cartera de préstamos del Banco, y otros préstamos, (sobregiros, préstamos prendarios, y arrendamientos financieros), representaban aproximadamente 3.9% de la cartera de préstamos del Banco.

Dependiendo del tipo de cliente, los productos ofrecidos por el Banco incluyen recibo de depósitos (cuentas corrientes, cuentas de ahorro normal, de navidad y cinco estrellas y diversos planes de depósitos a plazo fijo a corto, mediano y largo plazo), préstamos hipotecarios residenciales, préstamos personales, tarjetas de crédito, préstamos de autos, hipotecas comerciales, líneas de crédito, préstamos interinos para financiar construcciones, préstamos comerciales, financiamientos empresariales a través de bonos privados, apertura y financiamiento de cartas de crédito locales e internacionales, cobranzas, pagos de planillas automatizados y otros.

Además de sus operaciones bancarias tradicionales, el Banco ofrece servicios financieros conexos ya sea directamente o por conducto de sus subsidiarias, incluyendo, servicios de banca privada, banca de inversión, fondos mutuos y administración de portafolios, corretaje de valores, seguros de vida y ramos generales, manejo de fondos de jubilación, arrendamientos financieros, compra y venta de facturas descontadas, servicios fiduciarios, productos de pensiones y cesantía y procesamiento de tarjetas de crédito, administración y comercialización de vales alimenticios.

Banco General, S. A. está autorizado por la Superintendencia de Bancos de Panamá para operar como un banco de licencia general en Panamá o en el exterior; la subsidiaria Banco General (Overseas), Inc. está autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá para operar como banco de licencia de representación en la República de Panamá. La subsidiaria General de Seguros, S. A., está autorizada por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros para operar como compañía de seguros y reaseguros en la República de Panamá. La subsidiaria BG Investment, Co., Inc., está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores para operar como una casa de valores en la República de Panamá. La subsidiaria Finanzas Generales, S.A. está autorizada por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industria para operar como empresa financiera y de arrendamiento financiero en la República de Panamá. La subsidiaria BG Valores, S.A., está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores para operar como una casa de valores. La subsidiaria Banco General (Costa Rica), S.A. ("BGCR") está autorizada por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) para operar como un banco de licencia general en Costa Rica. La subsidiaria Vale General, S.A. está autorizada por el Ministerio de Trabajo y Desarrollo Laboral a operar y es regulada por la Ley No. 59 del 7 de agosto de 2003, modificada mediante la Ley No. 60 del 23 de octubre de 2009.

2. Historia y Organización

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

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

Desde entonces, hemos establecido ciertas alianzas estratégicas clave, que incluyen una serie de adquisiciones importantes para consolidar nuestra marca local y para complementar nuestros servicios bancarios universales existentes. En particular, en enero de 2007, Empresa General de Inversiones, S.A. ("EGI"), nuestra casa matriz, y Grupo Financiero Continental, S.A., 100% propietario del Banco Continental de Panamá S.A. ("BCP"), el segundo mayor banco privado de capital panameño en Panamá por activos, acordó integrar sus operaciones bancarias respectivas bajo una nueva compañía llamada Grupo Financiero BG, S.A., resultando en la creación del mayor banco de capital panameño.

Nuestra fusión con BCP, que realizaba operaciones de banca corporativa a través de oficinas de representación en América Central, México y Colombia, nos permitió aumentar nuestra presencia internacional en la región, fortalecida posteriormente con el establecimiento de un banco universal en Costa Rica en 2007. BGCR inició sus operaciones principalmente como una empresa y un banco privado minorista, y ha desarrollado su negocio minorista mediante la adquisición de la cartera hipotecaria residencial de Citibank en Costa Rica en 2009 y la expansión estratégica de su red de sucursales en San José, la capital de Costa Rica.

3. Estrategia

En el 2019 implementamos nuestro Plan Estratégico 2019-2021, cuyo objetivo primordial es transformarnos en una organización orientada al cliente a través de la constante innovación, uso de la información (data) y la creación de valor para nuestros accionistas, colaboradores, clientes y la comunidad que servimos. Las principales iniciativas de este plan incluyen: (i) implementar modelos de servicio distintivos en todos los canales, con énfasis en la excelencia en el servicio al cliente y la productividad de las ventas; (ii) excelencia en la fijación de precios, segmentación de precios en evolución basada en el riesgo y la relación con el cliente; (iii) promover el uso de datos y análisis avanzados para potenciar una mejor toma de decisiones; y (iv) eficiencia operativa e innovación.

Estos esfuerzos han permitido al Banco consolidar su posición líder de participación de mercado en la mayoría de los productos:

- Mantener nuestra participación de mercado líder del 26.4% y un crecimiento de 1.5% en 2020 en hipotecas residenciales, en medio de desafíos como la pandemia y las medidas de protección y acciones impuestas por el gobierno nacional para salvaguardar la salud pública; resultando en una menor demanda de crédito.
- Crecimiento anual del 9.0% en los depósitos de clientes del sector privado en 2020, lo que nos permite aumentar nuestra participación de mercado del 26.4% en 2015 al 28.1% en 2020.

Una de las prioridades del Banco es brindar un acceso eficiente y flexible de los productos y servicios ofrecidos a los clientes, razón clave por la cual las plataformas de banca en línea y banca móvil y nuestro centro de llamadas forman parte integral de nuestra estrategia comercial. Seguimos creando valor a través de iniciativas que transforman nuestros productos y servicios en experiencias digitales, centrándonos en "facilitar la vida de nuestros clientes en cada contacto". Los programas actuales nos permiten avanzar en todos los frentes relevantes: banca electrónica, servicios de sucursales, ventas digitales, marketing digital y analítica. Muchas de las innovaciones introducidas nos han brindado ventajas competitivas, la mayoría de ellas enfocadas en desarrollar un proceso sin fricciones en el uso de nuestros servicios bancarios. Durante los últimos dos años, el Banco expandió exitosamente sus capacidades digitales a través de estrategias proactivas. Nuestras transacciones digitales siguen creciendo y evolucionando, y con la situación sanitaria actual esta evolución ha sido fundamental para motivar a nuestros clientes a autoabastecerse a través de nuestras plataformas digitales sin tener que salir de sus residencias.

Dada la pandemia y varios bloqueos impuestos por las autoridades nacionales, nuestros canales digitales mostraron un crecimiento acelerado. A diciembre de 2020, el 64.3% de nuestros clientes usaron los servicios de Banca en Línea y Banca Móvil, en comparación con 53.9% en el 2019. Adicionalmente, el 52.3% del total de transacciones del banco fueron realizadas en nuestros canales digitales, en comparación con 35.2% en el 2019.

Además, en medio de la pandemia de COVID-19 logramos hitos importantes, como:

- Crecimiento acelerado en "Yappy", nuestro sistema de pago peer-to-peer (P2P), con más de 571,000 afiliaciones de clientes, 14.4 millones de transacciones de clientes y más de 5,000 negocios registrados en 2020.
- Iniciativas de ventas digitales enfocadas a incrementar la transaccionalidad digital con excelentes resultados; impulsado por nuestro negocio de tarjetas de débito, con más de 20,000 ventas digitales, y activaciones de tarjetas de crédito, excediendo 1,000 activaciones durante el 2020.
- Desarrollo e implementación de modelos analíticos, a través de BGLab, enfocándose en casos de uso de riesgo, cobranzas y adopción digital.

A pesar de que creemos firmemente que nuestro plan estratégico contribuirá positivamente en capitalizar las oportunidades de negocio a corto plazo y, al mismo tiempo, proporcionará bases sólidas a largo plazo, la gravedad y el alcance de la situación sanitaria actual no tiene precedentes. En consecuencia, el banco ha estado monitoreando de cerca la situación actual y ha implementado el plan de continuidad y sostenibilidad del negocio, que ha permitido al banco operar al 100%, brindando nuestros servicios de manera eficiente y efectiva. Algunas de las medidas implementadas por el Banco para mitigar los efectos de la pandemia incluyen:

- Proteger la salud y el bienestar físico y mental de nuestros colaboradores y sus familias; garantizando un ambiente de trabajo seguro a través de la implementación de medidas recomendadas por las autoridades locales e internacionales.
- Asegurar que nuestros clientes continúen recibiendo sus servicios bancarios de manera segura y confiable.
- Apoyar a nuestros clientes de consumo y empresariales que han sido afectados en sus ingresos personales y negocios, y en marco de varios acuerdos regulatorios el banco se ha comunicado con cada uno de ellos para buscar soluciones personalizadas.
- Transición exitosa de más del 85% de la fuerza laboral del banco a un modelo de trabajo remoto desde el comienzo de la pandemia.
- Mantener y ejecutar los valores fundamentales del banco; ningún colaborador fue afectado por suspensión de contratos.
- Aplicación de los más estrictos protocolos de bioseguridad en todas nuestras oficinas y sucursales. De igual forma, el banco implementó medidas enfocadas en proteger la salud de nuestros colaboradores, incluyendo la instalación de un laboratorio interno para realizar pruebas de COVID-19 en sitio, programas de apoyo emocional, entre otras.

La estrategia, disciplina y rentabilidad fueron los factores que permitieron que el Banco sea uno de los pocos en América Latina que cuenta con calificación de grado de inversión de tres prestigiosas agencias calificadoras, Standard & Poor's (BBB), Moody's (Baa2) y Fitch Ratings Inc. (BBB-).

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

GLOBAL FINANCE

Mejor Banco en Panamá	2002, 2003, 2004, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019.
Mejor Banco Digital en Panamá	2015 y 2016

EUROMONEY

Mejor Banco en Panamá	2002, 2003, 2004, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019
Mejor Banco Local en Banca Privada y Gestión Patrimonial en Panamá	2013, 2014 y 2017

LATIN FINANCE

Mejor Banco en Panamá	2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2018 y 2019
Mejor Banco en Centroamérica	2014

THE BANKER

Mejor Banco en Panamá	2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2018 y 2019
-----------------------	---

4. Canales de Distribución de Productos y Servicios

a) Sucursales

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco operaba 75 sucursales en el país, de las cuales 51 están ubicadas en la ciudad y periferia de Panamá y las sucursales restantes distribuidas en el oeste y este de la provincia de Panamá, en Colón y el resto en el interior del país. El Banco constantemente ha efectuado inversiones en sucursales a fin de expandir y mejorar sus facilidades. Las sucursales del Banco ofrecen una gama completa de productos y servicios bancarios para los clientes particulares, tanto en el área de crédito (préstamos hipotecarios residenciales y préstamos de consumo - préstamos personales, tarjetas de crédito y préstamos de autos) como en el área de captación de depósitos. Las sucursales también brindan a los clientes empresariales una amplia red de oficinas con presencia en 9 provincias, las cuales complementan los productos crediticios empresariales que son manejados por oficiales ubicados usualmente en la casa matriz o en las sucursales del interior.

Adicionalmente, el Banco tiene presencia regional con 5 oficinas de representación, en México, Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú, y 8 sucursales en Costa Rica bajo la subsidiaria BGCR.

b) Banca por Internet y Banca Móvil

La preferencia de nuestros clientes por adoptar nuestras plataformas de pagos electrónicos continúa siendo notable. Los servicios de Banca en Línea y Banca Móvil del banco representaron el 52.3% de todas las transacciones en 2020. Adicionalmente, la implementación de Yappy continúa creciendo, terminando el año con más de 571,000 clientes afiliados, representando el 48.2% del total de clientes del Banco, totalizando un volumen transaccional de 14.4 millones, gracias a la gran recepción de nuestros clientes en las nuevas funcionalidades digitales.

c) Banca Electrónica - ATM

El Banco posee 638 ATMs y es miembro fundador de Telered, la única red de cajeros automáticos y de puntos de venta de Panamá, con 629 cajeros ubicados a través del país y el resto en Costa Rica. El Banco cuenta con el 27.3% de cajeros automáticos del sistema bancario, de los cuales el 66.3% están en la Provincia de Panamá.

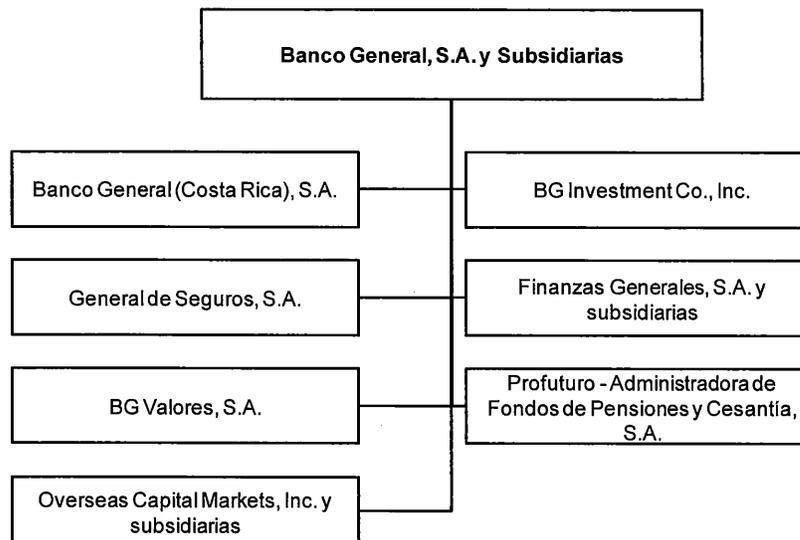
Como resultado de nuestra amplia red de los cajeros automáticos en la Ciudad de Panamá y el interior del país, procesamos el 49.0% de las transacciones de toda la red en el 2020.

d) Centro de Atención al Cliente

Ofrecemos un servicio y soporte de calidad a través de nuestro amplio centro de servicio al cliente. Nuestro centro de atención al cliente es accesible los siete días de la semana por teléfono, chat, redes sociales (Whatsapp, Instagram, Facebook y Twitter) y por correo electrónico. La implementación exitosa de nuestro Centro de Atención al Cliente automatizado en 2015 nos permitió mejorar la eficiencia de los agentes al proporcionar tecnología de reconocimiento de clientes, automatizar nuestras campañas de ventas y proporcionar funcionalidad de autoservicio a nuestros clientes.

E. Estructura Organizativa

El siguiente cuadro muestra la estructura organizacional del Banco:



5. Subsidiarias del Banco

Las compañías subsidiarias del Banco se dedican a las siguientes actividades:

- **Banco General (Costa Rica), S.A.:** actividad bancaria en Costa Rica.
- **BG Investment Co., Inc.:** corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- **General de Seguros, S.A.:** seguros y reaseguros en Panamá.
- **Finanzas Generales, S.A.:** arrendamiento financiero y préstamos en Panamá Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - **BG Trust, Inc.:** administración de fideicomisos en Panamá.
 - **Vale General, S.A.:** administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.
- **BG Valores, S. A.:** corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- **ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A.:** administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.
- **Overseas Capital Markets, Inc.:** tenedora de acciones en las Islas Caimán. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - **Banco General (Overseas), Inc.:** banca internacional en las Islas Caimán.
 - **Comercial Re. Overseas, Ltd.:** reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.

Las principales inversiones en asociadas del Banco se detallan a continuación:

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

F. Propiedades, Planta y Equipo

Durante el año 2020, el Banco continuó efectuando traslados, remodelaciones y consolidando operaciones en algunas de sus sucursales y departamentos con la finalidad de brindar un mejor servicio bancario a sus clientes y cuenta con una red de 638 cajeros automáticos. Adicionalmente el Banco también posee activos adjudicados para la venta, producto de créditos insolutos; estos activos se encuentran en el estado consolidado de situación financiera al valor más bajo entre el saldo capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización.

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

No aplica

H. Información sobre tendencias

Entre los avances más recientes en materia tecnológica esta la implementación de:

- **Modelo de Información Gerencial (MIG)**
Esta iniciativa tecnológica está en funcionamiento desde el año 2009 y su objetivo es crear valor y eficiencias a través del uso de información disponible en las diferentes aplicaciones del Banco, facilitando la toma de decisiones. En base a las necesidades del banco, cada año se incorpora nueva información y funcionalidades que apoyan los objetivos anuales y estratégicos del banco.
- **Programa NORTE**
Es un Programa multianual de innovación progresiva que facilitará la transformación del Banco proporcionando mayor flexibilidad y eficiencia al negocio a través de la renovación de nuestras habilidades, procesos y tecnología, haciendo frente a las necesidades del cliente y retos del entorno financiero, en sincronización con nuestra estrategia. En los últimos años se han entregado soluciones que nos han permitido: (i) disminuir los tiempos de venta y aprobación de créditos de consumo y apertura de cuentas de ahorro, (ii) incrementar la funcionalidad y seguridad de nuestra Banca en Línea Personal, a través de una nueva plataforma tecnológica.
- **BGx**
A finales del año 2018 se conformó el equipo de BGx con miras a lograr un modelo de gestión que nos permitiera acelerar nuestros procesos de desarrollo y nuestro "time to market" en el lanzamiento de nuestras capacidades digitales. Dentro de los logros de BGx desde su inicio se destacan: (i) nuevas funcionalidades en los canales digitales, como la apertura de la "Cuenta Simplificada", permitiendo que personas naturales que no son clientes del Banco puedan abrir una cuenta desde su celular y adquirir una tarjeta de débito, (ii) el lanzamiento de "Yappy", nuestro sistema de pago punto a punto (P2P), el cual permite a nuestros clientes hacer transferencias a través de Banca Móvil usando el número celular del contacto, y (iii) el lanzamiento de nuestra nueva plataforma de Banca en Línea comercial para todos nuestros clientes jurídicos. En el año 2020 se creó (i) "Yappy" para emprendedores y comercios, un nuevo servicio para que estos clientes puedan realizar pagos a través de esta plataforma, (ii) se lanzó la plataforma de e-commerce con la cual los clientes pueden pagar con "Yappy" en los comercios afiliados, adicionalmente contamos con varios colectores en línea, de forma que los clientes pueden validar su saldo, pagar y ver el pago reflejado de forma inmediata.
- **BGLab**
En el transcurso del 2019 el banco conformo BGLab con la intención de transformar el negocio bancario a través de modelos de analítica avanzada. Para el desarrollo de estos modelos nos apalancamos en grandes volúmenes de información y mejores prácticas de desarrollo de soluciones de ciencia de datos. En estos dos años, se han logrado implementar en producción casos de uso orientados a optimizar (i) el riesgo de originación de créditos de consumo, (ii) apoyar la gestión de cobranzas de cartera vigente y castigada, (iii) mejorar la segmentación de clientes, (iv) incrementar la efectividad comercial de campañas de venta de productos de crédito y de mercadeo digital.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La siguiente discusión está basada en información contenida en los estados financieros consolidados auditados y en información financiera complementaria contenida en la sección denominada "Resumen de Información Financiera". Ciertas cantidades (incluyendo porcentajes) que aparecen aquí han sido redondeadas.

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

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

A partir del 1 de enero de 2019, adoptamos la NIIF 16, Arrendamientos, que reemplaza a la NIC 17, Arrendamientos. Debido a la aplicación de la NIIF 16 y nuestra elección de no re-expresar la información del periodo anterior, según lo permitido por la norma, los datos de los estados financieros no son comparables con años anteriores. Favor referirse a la "Nota 3(j) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas" de los Estados Financieros Consolidados Auditados a diciembre 2019, para mayor información.

Discusión del Estado Consolidado de Situación Financiera y la Condición Financiera de Banco General, S.A. y Subsidiarias

A continuación, se presenta un resumen del estado consolidado de situación financiera del Banco para los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

				Variación (%)	
	2020	2019	2018	2019/2020	2018/2019
(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	800,585	730,474	694,202	9.6%	5.2%
Inversiones y otros activos financieros	5,624,784	4,973,441	5,188,000	13.1%	-4.1%
Préstamos	11,444,423	12,083,689	11,952,385	-5.3%	1.1%
Reserva para pérdidas en préstamos	(383,795)	(165,159)	(158,531)	132.4%	4.2%
Comisiones no devengadas	(37,045)	(43,302)	(41,104)	-14.4%	5.3%
Inversión en asociadas	21,686	24,881	26,035	-12.8%	-4.4%
Otros activos	1,146,145	1,119,697	1,043,171	2.4%	7.3%
Total Activos	18,616,783	18,723,721	18,704,157	-0.6%	0.1%
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos locales	12,895,359	11,924,894	11,668,832	8.1%	2.2%
Depósitos extranjeros	554,177	530,374	559,475	4.5%	-5.2%
Total depósitos	13,449,536	12,455,268	12,228,307	8.0%	1.9%
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	-	403,947	-	-100.0%	100.0%
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	1,076,469	1,914,581	2,886,528	-43.8%	-33.7%
Bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	0.0%	0.0%
Otros pasivos	1,239,887	1,249,506	1,186,619	-0.8%	5.3%
Patrimonio	2,633,211	2,482,739	2,185,023	6.1%	13.6%
Total Pasivos y Patrimonio	18,616,783	18,723,721	18,704,157	-0.6%	0.1%
Información operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	1,200,346	1,052,219	951,034		
Número de colaboradores permanentes ⁽²⁾	4,554	4,714	4,685		
Número de sucursales ⁽³⁾	83	86	86		
Número de ATMs ⁽³⁾	638	645	650		
Activos bajo administración ⁽⁴⁾	11,300,281	11,823,121	10,885,827		

⁽¹⁾ Número total de clientes en el periodo incluye clientes de BG, BGO, BGCR y Profuturo

⁽²⁾ Número total de colaboradores permanentes al final del periodo de BG y Subsidiarias

⁽³⁾ Número total de sucursales y ATMs BG y BGCR

⁽⁴⁾ En miles de US\$. Ver nota 28 del estado financiero auditado

Total de Activos

Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de préstamos del Banco disminuyó 5.3%, de US\$12,083.7 millones en diciembre de 2019, a US\$11,444.4 millones. Durante el periodo, la cartera de hipotecas residenciales incrementó 1.1%, de US\$4,545.0 millones a US\$4,595.5 millones; la cartera de préstamos de consumo disminuyó 7.3%, de US\$1,910.2 millones a US\$1,771.5 millones; la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, disminuyó 9.2%, de US\$5,100.2 millones a US\$4,631.8 millones, y otros préstamos (arrendamientos financieros, préstamos prendarios, y sobregiros) disminuyeron de US\$528.3 millones a US\$445.7 millones. Durante el transcurso del año, la cartera de préstamos corporativos locales disminuyó 8.7% o US\$349.5 millones, de US\$4,033.3 millones en diciembre de 2019, a US\$3,683.8 millones. En el mismo periodo, la cartera de préstamos corporativos regionales disminuyó 11.1% o US\$118.9 millones de US\$1,066.8 millones a US\$947.9 millones. Al 31 de diciembre de 2020, la cartera total de inversiones del Banco, compuesta por (i) activos líquidos primarios del Banco, y por (ii) la cartera de bonos corporativos de renta fija locales y regionales aumentó 13.0%, de US\$4,998.3 millones en diciembre de 2019, a US\$5,646.5 millones en diciembre de 2020.

Total de Pasivos

El total de depósitos de los clientes del Banco creció 8.8% o US\$1,086.7 millones, de US\$12,356.5 millones al 31 de diciembre de 2019 a US\$13,443.2 millones al 31 de diciembre de 2020. Los depósitos a plazo fijo de clientes, principal fuente de financiamiento del Banco, disminuyeron en US\$155.7 millones, de US\$6,150.0 millones a US\$5,994.4 millones, representando el 44.6% del total de los depósitos de clientes, con una vida promedio remanente de 14 meses y un 72.8% con vencimientos originales de más de un año. Las cuentas de ahorros crecieron 24.2%, o US\$871.8 millones, de US\$3,598.2 millones a US\$4,470.0 millones, representando el 33.3% de los depósitos de clientes al 31 de diciembre de 2020. Los depósitos a la vista incrementaron en US\$370.6 millones, de US\$2,608.3 millones a US\$2,978.8 millones al 31 de diciembre de 2020, representando el 22.2% de los depósitos de clientes.

Al 31 de diciembre de 2020, el total de las obligaciones y colocaciones de mediano y largo plazo del Banco disminuyeron 49.0%, o US\$1,242.1 millones, de US\$2,536.2 millones a US\$1,294.1 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior.

Patrimonio

El patrimonio del Banco creció 6.1%, o US\$150.5 millones, de US\$2,482.74 millones al 31 de diciembre de 2019 a US\$2,633.21 millones al 31 de diciembre de 2020, por el aumento en las utilidades no distribuidas de US\$164.3 millones. Nuestra razón de patrimonio sobre total de activos del Banco aumentó de 13.26% al 31 de diciembre de 2019 a 14.14% al 31 de diciembre de 2020.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes, productos y prestatarios. Al 31 de diciembre de 2020, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,444.4 millones, del cual el 40.5% está compuesto por préstamos corporativos (un 32.2% de préstamos corporativos locales y un 8.3% de préstamos corporativos extranjeros), el 55.6% por préstamos minoristas (un 40.2% de préstamos residenciales y un 15.5% de préstamos de consumo), y el 3.9% por otros préstamos (compuestos por préstamos prendarios, sobregiros y arrendamientos financieros).

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas crediticias, el Banco se enfoca en otorgar préstamos garantizados con colateral, particularmente con viviendas unifamiliares, propiedades y depósitos en banco, además el Banco aplica políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de "conozca a su cliente". Al 31 de diciembre de 2020, el 78.1% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, depósitos u otras garantías a favor del Banco; el 73.0% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 5.0% de todos los préstamos estaba respaldado con prenda sobre depósitos con el Banco y otras garantías líquidas. La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles de castigos brutos históricamente bajos, promediando un 0.62% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020, el 89.3% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, que son prestatarios (individuos y empresas) establecidos en Panamá, y el 10.7% de la misma estaba colocada con clientes regionales radicados principalmente en Costa Rica, México, Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú, a través de nuestras oficinas de representación y con nuestra subsidiaria BGCR, que cuenta con 8 sucursales. Al 31 de diciembre de 2020, el 99.9% de los préstamos del Banco estaba denominado en dólares de los Estados Unidos, que es moneda de curso legal en Panamá. En el Banco segmentamos la cartera conforme al tipo de préstamo, actividad económica y grupo de ingresos, entre otras variables. Adicionalmente, las políticas crediticias del Banco permiten identificar una concentración dentro de ciertos sectores económicos en el caso de préstamos corporativos y proveer diversos criterios de suscripción, dependiendo del nivel de ingresos, en el caso de préstamos de consumo.

La siguiente tabla resume la composición de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2020, 2019, y 2018.

				Variación (%)	
	2020	2019	2018	2019/2020	2018/2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Préstamos locales					
Préstamos comerciales	323,258	397,805	355,306	-18.7%	12.0%
Financiamientos interinos	482,879	565,399	700,899	-14.6%	-19.3%
Lineas de crédito	924,713	1,050,023	1,235,506	-11.9%	-15.0%
Préstamos hipotecarios residenciales	4,390,972	4,321,904	4,091,043	1.6%	5.6%
Préstamos hipotecarios comerciales	1,952,981	2,020,115	1,920,858	-3.3%	5.2%
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,759,520	1,894,882	1,776,981	-7.1%	6.6%
Prendarios y sobregiros	299,947	358,283	356,635	-16.3%	0.5%
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	79,984	100,191	108,302	-20.2%	-7.5%
Total de préstamos locales	10,214,254	10,708,602	10,545,529	-4.6%	1.5%
Préstamos extranjeros					
Préstamos Comerciales	551,106	600,867	447,699	-8.3%	34.2%
Financiamientos interinos	-	-	3,100	0.0%	-100.0%
Lineas de crédito	208,211	257,641	351,265	-19.2%	-26.7%
Préstamos hipotecarios residenciales	204,561	223,143	249,376	-8.3%	-10.5%
Préstamos hipotecarios comerciales	188,603	208,335	259,581	-9.5%	-19.7%
Personales, autos y tarjetas de crédito	11,966	15,323	16,779	-21.9%	-8.7%
Prendarios y sobregiros	65,722	69,778	79,055	-5.8%	-11.7%
Total de préstamos extranjeros	1,230,170	1,375,087	1,406,855	-10.5%	-2.3%
Total préstamos	11,444,423	12,083,689	11,952,385	-5.3%	1.1%
Reserva para pérdidas en préstamos	383,795	165,159	158,531	132.4%	4.2%
Comisiones no devengadas	37,045	43,302	41,104	-14.4%	5.3%
Total préstamos, neto	11,023,583	11,875,228	11,752,749	-7.2%	1.0%

Préstamos en Estado de No Acumulación de Intereses

Las regulaciones de la SBP requieren clasificar un préstamo en estado de no acumulación de intereses si se da cualquiera de las siguientes condiciones: (i) los pagos de capital e intereses atrasados, han alcanzado el límite definido por la SBP (más de 91 días de atraso en pagos a capital y/o intereses para todos tipo de préstamos, excepto por los préstamos hipotecarios y sobregiros, que tienen un límite de 121 días y 30 días, respectivamente); o (ii) la situación financiera del deudor ha sido afectada negativamente (incluso por el deterioro de la capacidad de pago, debilidad del colateral y otros factores que sean de nuestro conocimiento, tales como fraude, muerte del deudor, insolvencia o bancarrota) de manera que coloque la recolección del préstamo en riesgo.

Como se mencionó anteriormente, para preservar la salud del sistema financiero, la SBP emitió los acuerdos No. 02-2020 (posteriormente modificada hasta la fecha por los acuerdos No. 09-2020 y 13-2020), según los mismos han sido modificados a la fecha, que permiten a los bancos ofrecer a sus clientes medidas de alivio financiero mediante la postergación de pagos de intereses y/o capital en base a la incapacidad documentada del cliente para realizar los pagos contractuales programados debido al impacto de las medidas económicas y de confinamiento implementadas por el Gobierno de Panamá ante el COVID-19.

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses bajo lo establecido por las regulaciones de la SBP y según tipo de préstamo, al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2020	2019	2018	2019/2020	2018/2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Préstamos en no acumulación					
Préstamos comerciales	8,959	6,805	8,931	31.7%	-23.8%
Financiamientos interinos	1,918	1,956	2,424	-1.9%	-19.3%
Líneas de crédito	5,800	6,538	15,157	-11.3%	-56.9%
Préstamos hipotecarios residenciales	84,801	52,977	41,370	60.1%	28.1%
Préstamos hipotecarios preferenciales	25,791	16,923	15,335	52.4%	10.4%
Préstamos hipotecarios comerciales	24,238	20,425	8,580	18.7%	138.0%
Personales, autos y tarjetas de crédito	12,659	23,385	22,499	-45.9%	3.9%
Prendarios y sobregiros	183	234	399	-21.6%	-41.4%
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	2,276	124	906	1737.6%	-86.3%
Total préstamos en no acumulación	166,625	129,365	115,601	28.8%	11.9%
Total de Préstamos	11,444,423	12,083,689	11,952,385		
Reserva para pérdidas en préstamos	383,795	165,159	158,531		
Préstamos en no acumulación / total préstamos	1.46%	1.07%	0.97%		
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	230.33%	127.67%	137.14%		
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinamica / préstamos en no acumulación	321.71%	245.36%	267.86%		

Los préstamos en no acumulación de intereses reportados a la SBP representaron US\$166.6 millones al 31 de diciembre de 2020, comparado con US\$129.4 millones al 31 de diciembre 2019. El aumento de US\$37.3 millones, o 28.8%, se atribuye principalmente al cierre de empresas y la implementación de confinamientos prolongados, como medio de contener y prevenir la propagación de COVID-19, resultando en suspensiones temporales sustanciales de empleados y / o reducciones en sus ingresos, así como la interrupción de operaciones para una proporción significativa de negocios. El Banco presentó: (i) un aumento de US\$40.7 millones en el saldo de préstamos en no acumulación en las hipotecas residenciales y preferenciales pasando de US\$69.9 millones, o 0.58% del total de préstamos en 2019, a US\$110.6 millones, o 0.97% del total de préstamos en 2020, y (ii) un aumento de US\$7.3 millones en los préstamos corporativos pasando de US\$36.1 millones, o 0.30% del total de préstamos en 2019, a US\$43.4 millones, o 0.38% del total de préstamos en 2020. Este incremento fue contrarrestado por una disminución de US\$10.7 millones en los préstamos de consumo pasando de US\$23.4 millones, o 0.19% del total de préstamos en 2019, a US\$12.7 millones, o 0.11% del total de préstamos en 2020, como consecuencia de los castigos de US\$78.2 millones de los préstamos de consumo o 0.68% del balance y de la postergación de los pagos mensuales de parte de la cartera, lo cual conlleva que un menor nivel de préstamos evolucione a estado de no acumulación de intereses.

Los préstamos en no acumulación, de acuerdo a lo establecido por las regulaciones de la SBP, representaron el 1.46% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2020, en comparación con el 1.07% al 31 de diciembre de 2019. Como se mencionó anteriormente, los préstamos que son postergados, según las regulaciones de la SBP, son tratados como corrientes, y no como vencidos, en la medida que el prestatario cumpla con los términos acordados.

Al 31 de diciembre de 2020, la cobertura de la reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos en estado de no acumulación en 230.33%, comparado con 127.67% al 31 de diciembre de 2019.

Producto de la situación ocasionada por el COVID-19, el Banco aprobó y aplicó una política complementaria, excepcional y voluntaria para los préstamos en no acumulación de intereses a los créditos de consumo que se han modificado con base en el Acuerdo No.4-2013, con las modificaciones posteriores a la fecha. Esta política está basada en los análisis de una combinación de factores del cliente adicionales a la morosidad, tales como la situación laboral, generación de ingresos, el tipo de producto de crédito y sus garantías, la categoría interna de riesgo del cliente y el número de cuotas postergadas. Esta política podrá ser suspendida o ajustada por la administración del Banco en cualquier momento.

Los préstamos en estado de no acumulación de acuerdo a lo establecido en la política complementaria aplicada por el Banco ascienden a US\$279.6 millones.

Préstamos Vencidos y Atrasados

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

La siguiente tabla presenta los préstamos vencidos y atrasados, según tipo de préstamo, al 31 de diciembre de 2020, 2019, y 2018.

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2020	2019	2018	2019/2020	2018/2019
(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos vencidos y atrasados					
Préstamos comerciales	8,959	6,805	8,931	31.7%	-23.8%
Financiamientos interinos	1,918	1,956	2,424	-1.9%	-19.3%
Lineas de crédito	5,766	6,538	14,426	-11.8%	-54.7%
Préstamos hipotecarios residenciales	93,567	68,947	54,594	35.7%	26.3%
Préstamos hipotecarios preferenciales	29,317	25,391	24,373	15.5%	4.2%
Préstamos hipotecarios comerciales	24,336	20,164	8,618	20.7%	134.0%
Personales, autos y tarjetas de crédito	9,464	23,042	22,413	-58.9%	2.8%
Prendarios y sobregiros	438	460	1,131	-4.9%	-59.3%
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	2,276	124	906	1737.6%	-86.3%
Total préstamos vencidos y atrasados	176,041	153,426	137,815	14.7%	11.3%
Total de Préstamos	11,444,423	12,083,689	11,952,385		
Reserva para pérdidas en préstamos	383,795	165,159	158,531		
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	1.54%	1.27%	1.15%		
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	218.01%	107.65%	115.03%		
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinamica / préstamos vencidos y atrasados	304.50%	206.88%	224.69%		

Los préstamos vencidos y atrasados fueron de US\$176.0 millones al 31 de diciembre de 2020, y US\$153.4 millones al 31 de diciembre 2019. El aumento de US\$22.6 millones, o 14.7%, se atribuye principalmente a: (i) la pérdida de ingresos de los deudores por el impacto del COVID-19, y (ii) la reducción en nuestras actividades de cobranza debido al cierre de empresas y la implementación de la cuarentena resultando en elevados niveles de personas con su trabajo suspendido o reducciones de sus ingresos. El Banco presentó un aumento en el saldo de los préstamos vencidos y atrasados por consecuencia de: (i) un aumento de US\$28.5 millones en las hipotecas residenciales y preferenciales pasando de US\$94.3 millones, o 0.78% del total de préstamos en 2019, a US\$122.9 millones, o 1.07% del total de préstamos en 2020, y (ii) el aumento de US\$7.6 millones en los préstamos corporativos pasando de US\$36.0 millones, o 0.30% del total de préstamos en 2019, a US\$43.7 millones, o 0.36% del total de préstamos en 2020. Este incremento fue contrarrestado por una disminución de US\$13.6 millones en los préstamos vencidos y atrasados de consumo pasando de US\$23.0 millones, o 0.19% del total de préstamos en 2019, a US\$9.5 millones, o 0.08% del total de préstamos en 2020, como consecuencia de los castigos de US\$78.2 millones de los préstamos de consumo o 0.68% del balance y de la postergación de los pagos mensuales de parte de la cartera, lo cual conlleva que un menor nivel de préstamos evolucione a estado de vencido y atrasado.

Los préstamos vencidos y atrasados representaron el 1.54% del total de préstamos al 31 de diciembre de 2020, en comparación con el 1.27% al 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2020, la cobertura de la reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos vencidos y atrasados en 218.01%, en comparación con 107.65% en 2019. Los saldos vencidos se ven impactados positivamente por las medidas de alivio implementadas por el Banco, incluyendo la postergación de los pagos mensuales programados, según lo permitido por las leyes y reglamentos de la SBP explicados anteriormente.

Análisis de Pérdidas en Préstamos

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

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

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

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

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

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

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

Debido a que esta es una situación sin precedentes, la estimación de sus efectos en la cartera mediante modelos estadísticos conlleva mayor incertidumbre. Por ello, el Banco ha decidido crear provisiones adicionales a las determinadas por nuestros modelos de PCE utilizando modelos complementarios para las carteras con altos volúmenes similares y saldos relativamente pequeños; y realizando un análisis individual de los deudores con exposición crediticia significativa (principalmente la cartera empresarial). Los modelos consideran, entre otros factores, la situación laboral del deudor y de su entorno familiar, la actividad económica o industria del deudor o su empleador, la situación de postergación de sus obligaciones crediticias, las entradas de los deudores y las garantías que amparan la obligación. Además, en los análisis individuales consideramos la solidez financiera del deudor y de los accionistas.

La siguiente tabla presenta el desglose de la reserva para pérdidas en préstamos bajo los parámetros de la NIIF 9 al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

	Al 31 de Diciembre, 2020			Al 31 de Diciembre, 2019			Variación (%)	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)							
Etapa 1	10,133,492	225,723	2.2%	11,180,460	83,608	0.7%	-9.4%	170.0%
Etapa 2	846,056	71,959	8.5%	622,147	30,711	4.9%	36.0%	134.3%
Etapa 3	464,875	86,113	18.5%	281,082	50,840	18.1%	65.4%	69.4%
Total	11,444,423	383,795	3.4%	12,083,689	165,159	1.4%	-5.3%	132.4%

El Banco aumentó la provisión para pérdidas en préstamos a US\$383.8 millones al 31 de diciembre de 2020, o 3.35% de la cartera total de préstamos, de US\$165.2 millones, o 1.37% de la cartera total de préstamos, al 31 de diciembre de 2019, debido al deterioro de la economía y el posible impacto negativo que tendrán las empresas y la capacidad de pago de los clientes, por el cierre temporal de las actividades económicas, el aumento en las suspensiones laborales, reducciones de ingresos y pérdidas de empleos.

La reserva para los préstamos de la Etapa 1 aumentó 170.0% de 0.7% de los préstamos en la categoría al 31 de diciembre de 2019, a 2.2% al 31 de diciembre de 2020 como consecuencia del deterioro de la economía y el impacto anticipado en la calidad crediticia, así como lo capturan los modelos complementarios y las estimaciones de reserva. El monto de préstamos en la Etapa 2 aumentó 36.0%, de US\$622.1 millones en 2019, a US\$846.1 millones en 2020, y el nivel de reserva aumentó de US\$30.7 millones (4.9% de los préstamos) en 2019, a US\$72.0 millones (8.5% de los préstamos) en 2020. El monto de los préstamos en la Etapa 3 aumentó 65.4% de US\$281.1 millones en 2019, a US\$464.9 millones en 2020, y el nivel de la reserva aumentó de US\$50.8 millones (18.1% de los préstamos) en 2019, a US\$86.1 millones (18.5% de los préstamos) en 2020. Los incrementos anteriormente mencionados para las Etapas 2 y 3, son atribuibles principalmente al movimiento de las exposiciones en los préstamos corporativos de la Etapa 1 debido a un debilitamiento en su calidad crediticia.

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco y castigos para los años finalizados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2020	2019	2018	2019/2020	2018/2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Saldo al inicio del período	165,159	158,531	144,832	4.2%	9.5%
Provisión cargada a gastos, neto	280,947	41,954	41,983	569.7%	-0.1%
Castigos:					
Préstamos comerciales	521	6,236	249	-91.6%	2403.9%
Financiamientos interinos	-	415	207	-100.0%	100.6%
Lineas de crédito	1,819	6,774	607	-73.2%	1016.3%
Préstamos hipotecarios residenciales	977	1,862	885	-47.5%	110.5%
Préstamos hipotecarios comerciales	1,267	434	397	191.7%	9.3%
Préstamos de Consumo	78,192	46,057	48,787	69.8%	-5.6%
Autos	2,279	2,331	1,869	-2.2%	24.7%
Préstamos Personales	48,178	28,509	31,147	69.0%	-8.5%
Tarjetas de Crédito	27,735	15,217	15,771	82.3%	-3.5%
Prendarios y sobregiros	394	864	484	-54.5%	78.6%
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	48	337	133	-85.7%	153.7%
Total castigos	83,218	62,981	51,750	32.1%	21.7%
Recuperación de préstamos castigados	20,907	27,654	23,053	-24.4%	20.0%
Saldo al final del año	383,795	165,159	158,531	132.4%	4.2%
Préstamos totales	11,444,423	12,083,689	11,952,385		
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	3.35%	1.37%	1.33%		
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinamica/ préstamos totales	4.68%	2.63%	2.59%		
Castigos, netos / total préstamos	0.54%	0.29%	0.24%		
Castigos / total préstamos	0.73%	0.52%	0.43%		

Como complemento a las políticas de castigo normales, que están basadas principalmente en los días de morosidad, producto de la situación ocasionada por el COVID-19, el Banco aprobó y aplicó, una política de castigo complementaria, excepcional y voluntaria para los créditos de consumo postergados repetidamente y que demuestran una posición financiera debilitada e incapacidad de pago. Esta política se basa en analizar una combinación de factores distintos a la morosidad, tales como la situación laboral del deudor y de su entorno familiar, la actividad económica de su empleador, la situación de postergación de sus obligaciones crediticias, las garantías que amparan la obligación, la categoría interna de riesgo del cliente, y el número de cuotas postergadas. Esta política excepcional podrá ser suspendida por la administración del Banco en cualquier momento.

Al 31 de diciembre de 2020, el total de castigos ascendieron a US\$83.2 millones (0.73% del total de préstamos), en comparación con US\$63.0 millones (0.52% del total de préstamos) para el mismo período de 2019.

Administración de Activos y Pasivos

El objetivo principal de la administración integral de activos y pasivos del Banco es controlar la exposición del Banco a los riesgos de tasas de interés, mercado, liquidez y cambiario. Con este objetivo, el Banco persigue mantener una estructura de activos y pasivos que optimice los ingresos netos de intereses a corto, mediano y largo plazo, mientras se minimiza la volatilidad de dicho ingreso, y optimizar el valor de sus activos netos mediante un calce en las tasas de intereses de sus activos y pasivos y sus periodos de ajuste. Las decisiones con respecto a la administración de la posición de liquidez, el estado consolidado de situación financiera, la posición de tasas de interés y el riesgo global de mercado son tomadas por el Comité de Activos y Pasivos enmarcadas dentro de las políticas generales aprobadas por la Junta Directiva para este fin.

Vencimiento de Activos y Pasivos

Una parte esencial de la administración de los activos y pasivos del Banco es el manejo de la liquidez. Para poder asegurar que el Banco pueda hacerles frente a los retiros de fondos por parte de sus depositantes, desembolsar los créditos previamente aprobados, pagar obligaciones a sus acreedores y realizar las inversiones necesarias para su funcionamiento óptimo, el Banco monitorea constantemente sus niveles de liquidez medidos en base al perfil de vencimiento de sus activos y pasivos.

La siguiente tabla detalla los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2020:

	Al año terminado el 31 de Diciembre			Total
	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	
	(en miles de US\$)			
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	800,585	-	-	800,585
Inversiones y otros activos financieros	1,093,795	2,448,480	2,104,195	5,646,470
Préstamos, neto	3,549,127	6,530,081	944,374	11,023,583
Otros activos	458,429	118,847	568,870	1,146,145
Total de activos	5,901,936	9,097,408	3,617,439	18,616,783
Pasivos				
Depósitos recibidos	10,780,301	2,661,602	1,345	13,443,249
Obligaciones y colocaciones	3,093	9,535	7,068	19,696
Otros pasivos	971,935	24,229	224,027	1,220,191
Total de pasivos	11,865,670	3,075,690	1,042,212	15,983,572
Patrimonio				
Brecha (posición neta)	(5,963,734)	6,021,718	(57,984)	-
Brecha acumulada (posición neta acumulada)	(5,963,734)	57,984	-	-

En opinión de la administración, en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por US\$3,521.5 millones, que pueden ser convertidas en efectivo en un periodo menor a una semana.

Sensibilidad a Cambios en las Tasas de Interés: Riesgo de Tasa de Interés

Un componente clave en la política de administración de activos y pasivos del Banco es el manejo del margen neto de interés y su volatilidad o sensibilidad a corto y mediano plazo. El riesgo de tasa de interés se mide en base a la posible variabilidad del margen neto de interés como resultado de fluctuaciones en las tasas de intereses. Para minimizar la variación en el margen neto de interés es fundamental que el Banco mantenga una estructura similar de tasas en sus activos y los pasivos que los “financian”. Para cualquier periodo, la estructura de tasas de interés está balanceada cuando una cantidad igual de activos y pasivos vence o se ajusta (re-precia) en cada periodo de tiempo contemplado. Cualquier diferencia entre los activos productivos y los pasivos con costo financiero es conocida como una posición de brecha. Una brecha “positiva” en la posición de tasas de interés denota sensibilidad en los activos y significa que aumentos en las tasas de interés tendrán un efecto positivo en los ingresos netos de intereses, mientras que, por el contrario, una disminución en las tasas de interés tendrá un efecto negativo en los ingresos netos de intereses.

La siguiente tabla resume la posición de ajuste (re-precio) de tasas de los activos productivos y pasivos con costo financiero del Banco al 31 de diciembre de 2020:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
	(en miles de US\$)			
Activos Productivos				
Depósitos a plazos en bancos	199,372	-	-	199,372
Inversiones y otros activos financieros	1,979,162	1,765,288	1,310,692	5,055,141
Préstamos	11,162,706	202,838	78,879	11,444,423
Total de activos productivos	13,341,239	1,968,126	1,389,571	16,698,936
Pasivos con costo financiero				
Depositos recibidos	9,010,904	2,661,602	1,345	11,673,851
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-	-
Obligaciones y colocaciones	319,315	167,742	807,092	1,294,149
Total de pasivos con costo financiero	9,330,218	2,829,345	808,437	12,968,000
Total sensibilidad de tasa de interés	4,011,021	-861,219	581,134	3,730,936

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco tenía una posición positiva de brecha acumulada hasta un año de US\$4,011.0 millones. Dada la posición de tasas de interés mencionada, el ingreso neto por interés del Banco debería crecer en un entorno de tasas de interés en aumento y disminuir en un entorno de tasas de interés decrecientes. Más aún, debido a la naturaleza de las tasas de interés y las características de precios de los activos y pasivos del Banco, los niveles de riesgo de tasa de interés para el Banco son reducidos. La principal razón del bajo nivel de riesgo de tasa de interés es que el portafolio de préstamos del Banco está compuesto, en su mayoría por préstamos con tasas ajustables, que pueden ser revisadas en cualquier momento a opción del Banco en función de su costo de fondos y las condiciones del mercado.

Liquidez y Fuentes de Fondos

El Comité de Activos y Pasivos del Banco (“ALCO”) tiene la responsabilidad de desarrollar y proponer políticas en relación con la gestión de los activos y pasivos del Banco que permitan mantener las exposiciones a tasas de interés, mercado, vencimiento y liquidez, y moneda extranjera, dentro de los límites fijados por el Banco, a la vez maximizar el rendimiento del patrimonio del accionista.

La política de gestión de activos y pasivos del Banco tiene la finalidad de asegurar la suficiente liquidez para poder honrar los retiros de depósitos de clientes, efectuar el pago de otros pasivos a su vencimiento, otorgar nuevos préstamos u otros tipos de crédito a los clientes del Banco y satisfacer las necesidades de capital de trabajo del Banco.

Nuestro Departamento de Tesorería tiene la responsabilidad de gestionar las posiciones de liquidez y financiamiento, así como la de implementar la estrategia de inversión. Las políticas actuales del Banco requieren niveles de liquidez altos compuestos por activos líquidos de alta calidad, un pilar de la estrategia financiera del banco.

Siguiendo las políticas financieras conservadoras del Banco, históricamente hemos mantenido altos niveles de liquidez en inversiones líquidas de grado de inversión, las cuales se complementan con: (i) una estructura adecuada de vencimientos de los activos y pasivos, (ii) una base diversificada y estable de depósitos de clientes, (iii) financiamientos de mediano y largo plazo (que representan un 8.10% del total de pasivos) y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales de corto plazo, todo lo cual nos brinda una estructura de activos y pasivos muy estable en el estado consolidado de situación financiera del Banco.

La razón primaria de liquidez del Banco, medida en términos de activos líquidos primarios (compuestos por efectivo, depósitos bancarios e inversiones líquidas de renta fija con grado de inversión) a total de depósitos de clientes y obligaciones era del 29.40% al 31 de diciembre de 2020, equivalente a US\$4,270.9 millones en liquidez primaria. La liquidez primaria incrementó en 5.92%, comparada con US\$4,032.1 millones en 2019, resultando en una razón de liquidez del 27.29%. La liquidez primaria total del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 50.0% de nuestros activos líquidos son inversiones con calificación AAA. Al 31 de diciembre de 2020, nuestra liquidez primaria representó el 31.8% del total de los depósitos de clientes y el 22.9% del total de activos.

En adición a nuestros requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez establecidos por la SBP, los cuales requieren mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos y con un plazo menor a 186 días, excluyendo subsidiarias y depósitos prendarios. Para el cálculo de este indicador, la SBP permite considerar todos los abonos y vencimientos de préstamos, clasificados como categoría normal, con un plazo menor a 186 días como activos líquidos y dichos abonos y vencimientos de los préstamos solo pueden representar hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados en este cálculo. Al 31 de diciembre de 2020, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 40.45% cumpliendo con los requisitos que establece la SBP.

Durante los últimos años hemos incurrido en diversas fuentes de financiamiento, dentro de los cuales destacan los siguientes:

- (i) En agosto de 2017, el Banco emitió bonos en los mercados internacionales bajo la Regla 144A/Reg S por US\$550.0 millones 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 de febrero y 7 de agosto de cada año, comenzando el 7 de febrero de 2018. El monto de capital será pagado al vencimiento.
- (ii) El Banco es beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, durante el año 2018 se ejecutaron financiamientos y notas respaldados con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103) por \$50.0 y \$75.0 millones respectivamente.
- (iii) A finales del 2019, el Banco pactó un financiamiento a mediano plazo por US\$150.0 millones a través de la Corporación Financiera Internacional ("IFC", por sus siglas en inglés) con el objetivo de respaldar el crecimiento de la cartera de hipotecas preferenciales en la República de Panamá. De esta manera, ilustrando la confianza que los mercados locales e internacionales sostienen con el Banco. En abril de 2020, el Banco suscribió un contrato de préstamos a largo plazo por \$50.0 millones adicionales para financiar proyectos sostenibles

Capitalización

El pilar de nuestra estrategia y posición financiera es nuestra sólida posición de capital, que al 31 de diciembre de 2020 excede los requisitos regulatorios locales e internacionales contenidos en los Acuerdos de Basilea y ha respaldado nuestra calificación de grado de inversión desde 1997.

Al 31 de diciembre de 2020, teníamos fondos de capital total de US\$2,785.4 millones o el 259.2% del capital total (capital primario y secundario) mínimo requerido. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo era del 20.74%, basado enteramente de capital primario por US\$2,785.4 millones y activos ponderados por riesgo de US\$13,431.9 millones, el cual contempla US\$11,273.1 millones de activos ponderados por riesgo de crédito e inversiones, US\$1,551.6 millones de activos ponderados por riesgo de mercado, y US\$607.2 millones de activos ponderados por riesgo operativo. Se incluyen los activos ponderados por riesgo operativo, y riesgo de mercado conforme a lo establecido en los Acuerdos No.11-2018 y No. 6-2019. Nuestra razón de patrimonio sobre total de activos del Banco aumentó de 13.26% al 31 de diciembre de 2019 a 14.14% al 31 de diciembre de 2020.

Además de los requisitos regulatorios de adecuación del capital antes mencionados, el Acuerdo 4-2013 emitido por la SBP exige que todos los bancos mantengan una reserva dinámica de no menos del 1.25% y no más del 2.50% de los préstamos ponderados por riesgo clasificados como normal. La reserva dinámica se presenta como parte de la sección de capital de los estados financieros del Banco. El saldo de la reserva dinámica se considera parte del capital regulatorio, si el capital regulatorio de un banco excede el índice mínimo de adecuación de capital del 8% de los activos ponderados por riesgo. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de la reserva dinámica del Banco era de US\$152.3 millones. El 21 de julio de 2020, la SBP comunicó una suspensión temporal de la reserva dinámica en un esfuerzo por brindar alivio financiero a las entidades bancarias. Esta suspensión aplica a partir del segundo trimestre de 2020 y se mantendrá hasta que la SBP revoque la resolución correspondiente (SBP-GJD-0007-2020). Al 31 de diciembre de 2020, el Banco no ha hecho uso de la reserva dinámica, la cual se mantiene en el mismo nivel que tenía al 30 de junio de 2020.

Las subsidiarias de corretaje de valores, seguros y administración de fondos de pensiones del Banco también están sujetas a requisitos mínimos de capital estipulados por las leyes panameñas. Al 31 de diciembre de 2020, todas las subsidiarias cumplían con todos sus respectivos requisitos mínimos de capital aplicables según las regulaciones.

La siguiente tabla resume la información básica sobre el capital y los niveles de capitalización del Banco al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2020	2019	2018	2019/2020	2018/2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Capital Primario Ordinario (Pilar I)					
Acciones comunes	500,000	500,000	500,000	-	-
Reserva legal	188,396	186,240	182,341	1.2%	2.1%
Otras partidas de resultado integral	159,987	89,125	3,642	79.5%	2347.1%
Utilidades retenidas	1,772,980	1,703,100	1,498,282	4.1%	13.7%
Menos: Ajustes regulatorios	53,674	50,074	57,802	7.2%	-13.4%
Total capital primario ordinario	2,567,690	2,428,391	2,126,463	5.7%	14.2%
Capital primario adicional (Pilar I)					
Deuda subordinada - bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	-	-
Total capital primario adicional	217,680	217,680	217,680	-	-
Total capital primario	2,785,370	2,646,071	2,344,143	5.3%	12.9%
Total de Capital	2,785,370	2,646,071	2,344,143	5.3%	12.9%
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,273,084	11,931,120	12,053,460	-5.5%	-1.0%
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽¹⁾	1,551,596	422,023	-	267.7%	100.0%
Activos ponderados por riesgo de operativo ⁽¹⁾	607,186	630,172	-	-3.6%	100.0%
Activos ponderados por riesgo	13,431,866	12,983,315	12,053,460	3.5%	7.7%
Índice de capital					
Total de capital primario	20.74%	20.38%	19.45%		

⁽¹⁾ Establecido mediante los Acuerdos No. 11-2018 y No. 6-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá

Los altos niveles de capitalización del Banco reflejan el compromiso de la Junta Directiva en mantener una base de capital sólida que respalde a sus depositantes y permita hacerles frente a las necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos e inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco.

Resultados Operativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019, y 2018:

En la siguiente tabla se muestran los principales componentes de la utilidad neta del Banco para los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

	Al año terminado el 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2020	2019	2018	2019/2020	2018/2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Ingreso neto por intereses y comisiones	662,739	699,182	650,934	-5.2%	7.4%
Total de Provisiones, netas	(283,992)	(44,923)	(45,804)	532.2%	-1.9%
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	204,466	229,221	212,897	-10.8%	7.7%
Primas de seguros, neta	35,593	33,930	29,998	4.9%	13.1%
Garancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	19,252	15,348	(11,538)	25.4%	233.0%
Otros ingresos, neto	30,439	28,608	25,649	6.4%	11.5%
Gastos por comisiones y otros gastos	(78,686)	(94,964)	(85,278)	-17.1%	11.4%
Total otros ingresos, neto	211,063	212,143	171,727	-0.5%	23.5%
Gastos generales y administrativos:					
Participación patrimonial en asociadas	7,329	10,898	9,934	-32.7%	9.7%
Utilidad neta antes de ISR	306,900	569,124	492,825	-46.1%	15.5%
Impuesto sobre la renta, neto	14,260	(64,858)	(58,616)	-122.0%	10.6%
Utilidad neta	321,160	504,266	434,208	-36.3%	16.1%

La utilidad neta del Banco al 31 de diciembre de 2020 fue de US\$321.16 millones, lo cual representa un decrecimiento de US\$183.11 millones o 36.3%, sobre la utilidad neta de US\$504.27 millones en el mismo período en 2019. El ROAE fue de 12.30% comparado con 21.07% del mismo período en 2019. A su vez, el ROAA fue de 1.68% comparado con 2.68% para el mismo período en 2019. Estos resultados en la utilidad neta, el ROAE y el ROAA fueron principalmente impulsados por los siguientes factores:

Ingreso Neto por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta información acerca del total de ingreso neto por intereses y comisiones, así como información sobre las tasas promedios y margen neto de intereses, al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente:

	Al año terminado el 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2020	2019	2018	2019/2020	2018/2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Ingreso por intereses y comisiones	994,471	1,086,146	1,003,566	-8.4%	8.2%
Total gastos por intereses	331,732	386,964	352,632	-14.3%	9.7%
Ingreso neto por intereses y comisiones	662,739	699,182	650,934	-5.2%	7.4%
Activos productivos promedio	17,478,227	17,213,490	16,636,017	1.5%	3.5%
Pasivos con costo promedio	12,215,836	12,502,839	12,179,112	-2.3%	2.7%
Margen neto de interés ⁽¹⁾	3.79%	4.06%	3.91%		
Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾	5.69%	6.31%	6.03%		
Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾	2.72%	3.10%	2.90%		

⁽¹⁾ Ingreso neto por intereses y comisiones (antes de las reservas para pérdidas por préstamos) como porcentaje del promedio de los activos productivos

⁽²⁾ Ingreso total por intereses y comisiones, dividido entre el promedio de los activos productivos

⁽³⁾ Gastos por intereses totales divididos entre el promedio de los pasivos con costo financiero

El 5.2% de disminución en el ingreso neto por intereses y comisiones para el 31 de diciembre de 2020 comparado con el mismo periodo en el 2019, es principalmente resultado de: (i) una disminución de 6.6% o 27 puntos básicos, en el margen de interés neto de 4.06% en 2019, a 3.79% en 2020, parcialmente contrarrestado por un incremento de 1.54% en los activos productivos promedio.

El decrecimiento en el margen neto de interés, al 31 de diciembre de 2020, comparado con el mismo periodo en el 2019, primordialmente se debe a un decrecimiento en la tasa de rendimiento promedio devengada en; (i) la cartera de préstamos, neto la cual disminuyó 38 puntos básicos, de 7.50% en 2019, a 7.12% en 2020, (ii) inversiones y otros activos financieros, la cual disminuyó de 3.77% en 2019 a 3.00% en 2020.

Total de Ingresos por Intereses y Comisiones

La siguiente tabla presenta información acerca del total de ingresos por intereses y comisiones al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente:

	Al año terminado el 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2020	2019	2018	2019/2020	2018/2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Total de ingresos por intereses y comisiones	994,471	1,086,146	1,003,566	-8.4%	8.2%
Activos productivos promedio:					
Depósitos en bancos	517,780	363,161	395,324	42.6%	-8.1%
Préstamos, neto	11,619,679	11,825,641	11,566,997	-1.7%	2.2%
Inversiones y otros activos financieros	5,340,769	5,024,688	4,673,696	6.3%	7.5%
Total	17,478,227	17,213,490	16,636,017	1.5%	3.5%
Rendimiento de activos productivos promedio:					
Depósitos en bancos	1.37%	2.57%	2.01%		
Préstamos, neto	7.12%	7.50%	7.15%		
Inversiones y otros activos financieros	3.00%	3.77%	3.61%		
Total	5.69%	6.31%	6.03%		

El total de ingreso por intereses y comisiones proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 66.5% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, y el 83.2% del total de ingreso por intereses y comisiones para este período, que decreció de US\$1,086.1 millones en 2019 a US\$994.5 millones en 2020.

La disminución del 8.4% en el total de ingreso por intereses y comisiones para el 2020, comparado con el mismo periodo en el 2019, fue resultado principalmente de un decrecimiento de 62 puntos básicos de 6.31% en el 2019, a 5.69% en el 2020.

La disminución en la tasa promedio sobre los activos que devengan intereses fue causado principalmente por; (i) menores tasas de interés en inversiones y otros activos financieros, que decrecieron de 3.77% en 2019 a 3.00% en 2020, como consecuencia de un declive en las tasas de interés de los valores de renta fija de alta calidad en dólares estadounidenses, y (ii) un decrecimiento en la tasa de rendimiento de la cartera de préstamos, neta la cual disminuyó de 7.50% en el 2019, a 7.12% en el 2020.

La siguiente tabla muestra el impacto en el ingreso de intereses del Banco por cambios en (i) el volumen promedio de los activos productivos, y (ii) las tasas de interés nominales existentes:

	Variación	
	2019/2020	2018/2019
Debido a cambios en el volumen de los activos productivos promedio	16,705	34,836
Debido a cambios en el rendimiento de los activos productivos promedio	(108,379)	47,744
Cambio, neto	(91,674)	82,580

El incremento de US\$264.7 millones en el saldo promedio de los activos productivos para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 produjo un incremento de US\$16.7 millones en ingresos de interés para dicho periodo, mientras la disminución de 6.31% a 5.69% en la tasa promedio generada por los activos productivos generó una disminución US\$108.4 millones en el ingreso por intereses en comparación con el mismo periodo de 2019.

Total de Gastos por Intereses

La siguiente tabla presenta información acerca del total de gastos por intereses al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente:

	Al año terminado el 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2020	2019	2018	2019/2020	2018/2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Total de gasto por intereses	331,732	386,964	352,632	-14.3%	9.7%
Pasivos con costo promedio:					
Depósitos de ahorros	4,006,414	3,505,368	3,400,839	14.3%	3.1%
Plazo Fijo - Particulares	6,057,033	6,071,979	5,634,614	-0.2%	7.8%
Plazo Fijo - Interbancarios	50,392	89,396	97,922	-43.6%	-8.7%
Obligaciones y colocaciones	2,101,997	2,836,096	3,045,737	-25.9%	-6.9%
Total	12,215,836	12,502,839	12,179,112	-2.3%	2.7%
Costo de pasivos financieros promedio:					
Depósitos de ahorros	0.69%	0.69%	0.65%		
Plazo Fijo - Particulares	3.80%	3.90%	3.66%		
Plazo Fijo - Interbancarios	0.92%	1.66%	1.10%		
Obligaciones y colocaciones	3.50%	4.39%	4.05%		
Total	2.72%	3.10%	2.90%		

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa el 77.7% del total del gasto por intereses en comparación con el 67.4% para el mismo periodo en el 2019.

El decrecimiento del 14.3% en el total de gastos por intereses para el 2020, comparado con el año anterior, se debe principalmente, (i) una disminución de 38 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, que decrece de 3.10% en 2019 a 2.72% en 2020 y (ii) un decrecimiento del 2.3% en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero, en comparación con el mismo periodo del 2019.

La disminución del saldo promedio de pasivos con costo financiero es generada sobre todo por un decrecimiento del 25.9% en el promedio de las obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo. El decrecimiento anterior fue contrarrestado por un incremento de 14.3% en depósitos de ahorro, una de las principales fuentes de financiamiento del Banco.

El decrecimiento en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se da por: (i) un decrecimiento de 89 puntos básicos en el costo de las obligaciones y colocaciones, de 4.39% al 31 de diciembre de 2019 a 3.50% para el mismo periodo en 2020 y (ii) un decrecimiento en el costo de los depósitos a plazo fijo de clientes, de 3.90% al 31 de diciembre de 2019 a 3.80% para el mismo periodo en 2020.

La siguiente tabla muestra el gasto de interés del Banco por cambios en (i) el volumen promedio de los pasivos con costo financiero y (ii) las tasas de interés nominales pagadas:

	Variación	
	2019/2020	2018/2019
Debido a cambios en el volumen de los pasivos con costo promedio	(8,883)	9,373
Debido a cambios en el costo de los pasivos financieros promedio	(46,349)	24,959
Cambio, neto	(55,232)	34,332

El decrecimiento de US\$287.0 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el año terminado el 31 de diciembre de 2020; produjo una disminución de US\$8.9 millones en el gasto por intereses para dicho periodo, mientras que la disminución de 3.10% a 2.72% en la tasa promedio pagada por los pasivos con costo financiero generó una disminución de US\$46.3 millones en el gasto por intereses en comparación con el mismo periodo en 2019.

Reserva para Pérdidas en Préstamos

La siguiente tabla muestra el detalle del movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2020	2019	2018	2019/2020	2018/2019
	(en millones de US\$, excepto porcentajes)				
Reserva para pérdidas en préstamos al inicio del año	165,159	158,531	144,832	4.2%	9.5%
Provisión cargada a gastos, neto	280,947	41,954	41,983	569.7%	-0.1%
Recuperación de préstamos castigados	20,907	27,654	23,053	-24.4%	20.0%
Préstamos castigados	(83,218)	(62,981)	(51,750)	32.1%	21.7%
Saldo al final del periodo	383,795	165,159	158,531	132.4%	4.2%
Préstamos totales	11,444,423	12,083,689	11,952,385		
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos	2.45%	0.35%	0.36%		
Préstamos castigados / total de préstamos	0.73%	0.52%	0.43%		
Castigos, netos / total préstamos	0.54%	0.29%	0.24%		

El aumento neto de US\$239.0 millones o 569.7% en las provisiones para pérdidas en préstamos para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 en comparación con el mismo periodo de 2019, se debe principalmente a una mayor provisión para gastos como resultado del deterioro de la economía debido a la pandemia de COVID-19 y el impacto anticipado en la calidad crediticia de los clientes personales y empresariales incorporados a través de los modelos complementarios para determinar las pérdidas crediticias esperadas. Además del aumento de la provisión para pérdidas en préstamos, la reserva para pérdidas en préstamos se vio beneficiada por una reducción de 5.3% en la cartera de préstamos de US\$12,083.7 millones en el 2019, a US\$11,444.4 millones en el 2020, y se vio afectada negativamente por un aumento de 76.4% en los castigos, netos o US\$27.0 millones, lo que representa el 0.54% el total de préstamos en comparación con el 0.29% del total de préstamos en 2019.

Al 31 de diciembre de 2020, la reserva para pérdidas en préstamos del Banco totalizó US\$383.8 millones, o 3.35% del total de la cartera, comparado con un US\$165.2 millones, o 1.37% del total de la cartera, en 2019.

Honorarios, comisiones y otros ingresos (gastos), neto

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos (gastos), neto, al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2020	2019	2018	2019/2020	2018/2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Honorarios y otras comisiones, netos	125,780	134,257	127,619	-6.3%	5.2%
Primas de seguros, netas	35,593	33,930	29,998	4.9%	13.1%
Ganancia (Pérdida) en instrumentos financieros, neta	19,252	15,348	(11,538)	25.4%	233.0%
Otros ingresos, netos	30,439	28,608	25,649	6.4%	11.5%
Total de otros ingresos, netos	211,063	212,143	171,727	-0.5%	23.5%

Total de otros ingresos, neto

La disminución de 0.5% en el total de otros ingresos netos para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020 refleja primordialmente los siguientes factores:

Ingresos por honorarios y comisiones, neto

La disminución de 6.3% en el ingreso por honorarios y comisiones, neto de gastos por comisiones al 31 de diciembre de 2020, se debe principalmente a: (i) una disminución de 18.7% en gastos pagados de comisiones de tarjetas de débito y crédito, como resultado de menores volúmenes de transacciones que reflejan los efectos de la pandemia de COVID-19, y (ii) una disminución del 39.6% en las tarifas de depósitos a la vista y de ahorro como consecuencia de las restricciones de movilidad impuestas a nuestros clientes durante el año, cierres temporales de sucursales y exenciones de tarifas aprobadas para brindar alivio financiero. Esta disminución fue contrarrestada por un aumento de 10.0% en los servicios bancarios que se componen de transferencias electrónicas y comisiones de banca en línea, entre otros.

Primas de Seguro, netas

Las primas de seguros netas de cesiones, siniestros y costos de adquisición que generaron las subsidiarias General de Seguros, S.A. y Comercial Re Overseas Ltd. aumentaron en 4.9% para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, en comparación con el mismo periodo de 2019, principalmente debido al aumento en las primas de US\$3.7 millones o 8.3%. Este aumento fue contrarrestado por un gasto de siniestros de US\$2.1 millones o 27.7%, como resultado de la situación provocada por el impacto del COVID-19.

Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2020, en comparación con el mismo periodo en 2019, los instrumentos financieros, netos aumentaron de una ganancia de US\$15.3 millones a una ganancia de US\$19.3 millones en el 2020, principalmente por: (i) una ganancia de US\$23.0 millones en nuestras inversiones de renta fija que se beneficiaron de tasas más bajas y de márgenes de crédito globales más ajustados, y (ii) una pérdida de US\$7.0 millones en nuestras tenencias de capital panameñas locales que cotizan en el mercado local de Panamá.

Otros ingresos, neto

Los otros ingresos, neto, mayormente compuestos por dividendos, servicios bancarios, fluctuaciones cambiarias, netas e ingresos varios, aumentaron US\$1.8 millones o 6.4%, comparado con el mismo periodo en el 2019, como resultado de un incremento en los rendimientos del negocio de tarjetas de crédito.

Gastos Generales y Administrativos

El total de gastos generales y administrativos decreció 5.8% de US\$308.17 millones en 2019, a US\$290.24 millones en 2020.

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos para los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

	Al 31 de Diciembre			Variación (%)	
	2020	2019	2018	2019/2020	2018/2019
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Salarios y otros gastos de personal	166,278	178,977	173,009	-7.1%	3.4%
Gasto por Depreciación y amortización	28,517	28,600	24,984	-0.3%	14.5%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	22,727	22,316	25,306	1.8%	-11.8%
Otros gastos	72,717	78,282	70,668	-7.1%	10.8%
Total	290,239	308,175	293,967	-5.8%	4.8%

La disminución del 5.8% el total de gastos generales y administrativos para el año terminado al 31 de Diciembre del 2020, refleja principalmente los siguientes factores:

Salarios y otros gastos de personal

Los salarios y otros gastos de personal representan el 57.3% del total de los gastos generales y administrativos para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, comparado con un 58.1% para el mismo periodo en el 2019. El decrecimiento del 7.1% en el total de los salarios y otros gastos de personal se atribuye primordialmente a: (i) una disminución en el número de empleados, por retiro voluntario y un menor nivel de contratación, respecto al mismo período del 2019 y (ii) una menor compensación variable.

Gastos por depreciación y amortización

El total de gastos por depreciación y amortización para el año terminado el 31 de diciembre del 2020, se mantuvo estable, comparado con el mismo periodo en el 2019.

Gasto de propiedades, mobiliario y equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo, que incluye mantenimientos, reparaciones y alquileres presentó un aumento de US\$0.4 millones o 1.8% para el año terminado al 31 de diciembre de 2020, comparado con el mismo periodo en el 2019, principalmente por el aumento de US\$1.0 millón en mantenimiento de hardware y software en operación.

Otros gastos

La disminución de US\$5.6 millones, o 7.1% en otros gastos generales y administrativos al 31 de diciembre de 2020 comparado con el mismo periodo del año 2019 se debió principalmente a una disminución de US\$5.5 millones en los honorarios profesionales, como consecuencia de menores volúmenes en transacciones en el negocio de tarjetas de crédito y ahorros en servicios de mercadeo y logística como consecuencia del impacto del COVID-19 en las actividades bancarias en general.

Impuestos

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.

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Costa Rica mantienen una tasa impositiva de 30% y están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años presentados.

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 para el periodo de 2020 es de US\$14.3 millones, el cual corresponden a impuestos estimados de US\$40.3 millones, y un crédito de impuestos diferidos de US\$54.6 millones, en comparación con US\$64.86 millones, que corresponden a impuestos estimados de US\$66.4 millones, y de impuestos diferidos de US\$1.5 millones, para el año terminado a diciembre de 2019. La disminución de US\$79.1 millones se debió principalmente a impuestos diferidos como resultado del aumento en la provisión para pérdidas en préstamos del Banco durante el año.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa del Banco fue de 32.94% en 2020, en comparación con 33.42% en 2019, principalmente como resultado de una disminución de US\$17.9 millones, o 5.82%, en los gastos generales y administrativos del Banco.

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

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

La Junta Directiva de Banco General, S. A. está conformada por los siguientes miembros:

Raúl Alemán Zubieta – Director y Presidente

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1953
Dirección Comercial: Torre Banco General, Piso E2
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-8002
Fax: 303-8110

Graduado de Finanzas y Economía de Negocios de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, E.E.U.U. (1975) y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Tulane, New Orleans, Luisiana, E.E.U.U. (1977). Ex Presidente de la Asociación Panameña de Bancos (APABANCOS) y de la Asociación Bancaria de Panamá. Actualmente es Presidente de Empresa General de Inversiones, S.A., Grupo Financiero BG, S.A., Banco General, S.A., Banco General (Costa Rica), S.A. y Finanzas Generales, S.A. y Director de Banco General (Overseas), Inc., Petróleos Delta, S.A., Empresa General de Capital, S.A., ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., General de Seguros, S.A., Commercial Re Overseas, Ltd., BG Investment Co. Inc., BG Trust, Inc., BG Valores, S.A., Finanzas Generales, S.A. y Vale General, S.A.

Juan Raúl Humbert Arias – Director y Vicepresidente

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1963
Dirección Comercial: Torre Banco General, Piso E2
Apartado: 0831-02243, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-8090
Fax: 303-8111

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas, Austin, Texas, E.E.U.U. Ex Director de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. Actualmente Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, Director de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General, S.A., Banco General (Overseas), Inc., Banco General (Costa Rica), S.A., Empresa General de Capital, S.A., ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., General de Seguros, S.A., Commercial Re Overseas, Ltd., BG Investment Co. Inc., BG Trust, Inc., BG Valores, S.A., Vale General, S.A., Pesquera Taboguilla, S.A., Inversiones Pleamar, S.A., y MHC Holdings.

Juan Ramón Brenes Stanziola – Director y Secretario

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 9 de junio de 1967
Domicilio Comercial: Avenida Samuel Lewis, Torre Banistmo, Piso 11
Apartado: 0816-00290, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 305-1350
Fax: 305-1363

Graduado en Ingeniería Mecánica de la Universidad de Massachusetts, Lowell, Massachusetts, E.E.U.U., y de Maestría en Economía Empresarial de la Escuela de Negocio INCAE. Actualmente es Director de MHC Holdings, Ltd., Presidente de Caldera Energy Corp. y Electrogeneradora del Istmo, S.A., Director de Panama Power Holdings, Inc., Inmobiliaria San Fernando, S. A., Melones International Oil Terminal Inc., Torres Andinas, S.A.S., Grupo Financiero BG, S.A. y Banco General, S.A. y Banco General (Overseas), Inc.

Carlos Alberto Motta Fidanque – Director y Tesorero

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1972
Dirección Comercial: Complejo Business Park-Torre Este-Piso 6
Apartado Postal: 0831-02678, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: ca.motta@motta-int.com
Teléfono: 303-3300

Graduado en Administración de Empresas (BBA) del Boston College, Carroll School of Management en Chesnut Hill, Massachusetts (1995) y de Maestría en Administración de Empresas del Thunderbird School of Global Management en Phoenix Arizona (2000). Actualmente es Director y Miembro del Comité Ejecutivo de Motta International, S.A., miembro del directorio de Inversiones Bahía, ASSA Compañía de Seguros, S.A., COPA Holdings, Bahía Motors, Motco Inc., Junior Achievement Worldwide, Fundación IFF Panamá (Festival de cine de Panamá), Fundación Alberto Motta entre otros. El Sr. Motta es miembro YPO (Young Presidents Organization) y CEAL (Consejo Empresarial de América Latina).

Álvaro Alfredo Arias Arias – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 7 de diciembre de 1955
Dirección Comercial: Calle 50 y 74 San Francisco, Panamá
Apartado: 0830-1580, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 270-1011
Fax: 270-0174

Graduado en Administración de Negocios de la Universidad de Georgetown, Washington, D.C., y de Doctorado en Jurisprudencia, de la Escuela de Derecho de la Universidad de Georgetown, Washington, D.C., E.E.U.U. Ex Asociado de la firma de abogados Galindo, Arias, & López. Actualmente es abogado - socio fundador de la firma Arias, Alemán & Mora, Director de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General (Overseas), Inc., General de Seguros, S.A., y BG Trust, Inc.

Ricardo Manuel Arango Jiménez – Director

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

Graduado en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad de Panamá y de Maestría en Derecho de la Escuela de Derecho de la Universidad de Harvard, Massachusetts y Yale, Connecticut, E.E.U.U. Abogado de la firma White & Case en Nueva York, E.E.U.U. Actualmente es abogado - socio de la firma Arias, Fábrega & Fábrega, Director de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General, S.A., Banco General (Overseas), Inc., BG Investment, Co. Inc., MHC Holdings, Ltd, Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A., y Autoridad del Canal de Panamá.

Emanuel González Revilla Lince – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 26 de noviembre de 1966
Dirección Comercial: Avenida Samuel Lewis, Torre Banistmo
Apartado: 0832-1274, Panamá, Rep. de Panamá.
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 205-7000
Fax: 205-7001

Graduado en Administración de Empresas de la Escuela de Negocios Wharton de la Universidad de Pennsylvania, Philadelphia, E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Miami, Coral Gables, Florida. E.E.U.U. Actualmente es Embajador de Panamá en Washington y Vicepresidente Ejecutivo de MHC Holdings. Director de Medcom Panamá, S.A., Cable Onda, S.A., Grupo Financiero BG, S.A., Banco General, S.A., Banco General (Overseas), Inc., Petróleos Delta, S.A., Empresa General de Capital, S.A., General de Seguros, S.A., Commercial Re Overseas, Ltd. y BG Trust, Inc.

Alberto Cecilio Motta Page – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 2 de marzo de 1970
Domicilio Comercial: Inversiones Bahía, Edificio Business Park, Costa del Este
Apartado: 0831-02678, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-3333
Fax: 303-3334

Graduado de Banca y Finanzas de la Universidad de Northwood, Florida, E.E.U.U. Actualmente es Presidente de Inversiones VISAMAR, S.A., miembro de Young President's Organization (YPO) y Director de Grupo Financiero BG, Banco General, S.A., Motta Internacional, S.A., Bahía Motors, S.A., Ideal Living Corp., Guanacaste Development Corp., Grupo ASSA, S.A., Televisora Nacional, S.A., Belle Blue, Inc. y Taboguilla Holding, S.A.

Luis Carlos Motta Vallarino – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 21 de mayo de 1965
Domicilio Comercial: Zona Libre de Colón
Apartado: 0302-00508, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 431-2625
Fax: 431-2689

Graduado de Boston College, Boston, Massachusetts, E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Negocios de la Universidad de Babson, Wellesley, Massachusetts, E.E.U.U. Actualmente es Presidente y Gerente General de J. Cain & Co., Inc., Director de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General, S.A., Banco General (Overseas), Inc., ASSA Compañía de Seguros, S.A. y Logistics Services of Panama, Colombia & Uruguay.

Oswaldo Félix Mouynés Guaragna – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 10 de enero de 1951
Domicilio Comercial: Inversiones Bahía, Edificio Business Park, Costa del Este
Apartado: 0834-00135 Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-3333
Fax: 303-3334

Graduado en Administración de Negocios y Economía de la Universidad de Tennessee, Knoxville, Tennessee, E.E.U.U. Ex Vicepresidente de Citibank, N.A., para Puerto Rico, América Central y el Caribe. Ex Vicepresidente de Inversiones Bahía, Ltd., Ex Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco Continental de Panamá. Actualmente es Director de Inversiones Bahía, Ltd, GBM Corporation, Televisora Nacional, S. A., ASSA Compañía de Seguros (Panamá, Nicaragua y Costa Rica), Banco de Finanzas (Nicaragua), Grupo Financiero BG, S. A., Banco General, S.A., Banco General (Overseas), Inc y Banco General (Costa Rica), S. A.

Francisco José Salerno Abad – Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 27 de noviembre de 1951
Domicilio Comercial: Bahía Motors, Calle 50
Apartado: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 300-1516
Fax: 300-2276

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad Estatal de Florida, Tallahassee, Florida, E.E.U.U. Ex Director de Banco Continental de Panamá y Ex Vicepresidente de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura. Actualmente es Presidente de la Junta Directiva de Bahía Motors, S.A., Sistemas Integrados de Generación S.A., Eurostone Panama Inc., y Sanae Real Estate Holding Co., Director de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General, S.A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S.A.

Francisco Ernesto Sierra Fábrega - Director

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 10 de septiembre de 1964
Dirección Comercial: Torre Banco General, Piso E2
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-8030
Fax: 303-8149

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Georgetown, Washington, D.C. E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas, Austin, Texas, E.E.U.U. Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Sub-Gerente General de Banco General, Presidente de la Junta Directiva de BG Valores, S.A. y ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. y Director de Banco General, S.A., Fondo General de Inversiones, Vale General, S.A., BG Investment Co., Inc., Banco General Costa Rica, S.A., Finanzas Generales, S.A., Promarina, S.A., General de Seguros, S.A. y de la Autoridad del Canal de Panamá. Fue asesor de la Comisión de Grado de Inversión de la República de Panamá (julio 2009- agosto 2011) y de la Comisión Asesora del Fondo Soberano de la República de Panamá (2012). Actualmente ocupa el cargo de Ministro Consejero del Presidente de la República de Panamá (Ad honorem) y Miembro del Consejo de Relaciones Exteriores, con jerarquía de Embajador Extraordinario y Plenipotenciario (Ad honorem).

Ana Lucrecia Tovar de Zarak – Directora

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 12 de septiembre de 1972
Domicilio comercial: Edificio Boulevard del Este, Oficina 504 Ave. Centenario, Costa del Este
Apartado: 0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com

Licenciatura en Leyes y Ciencias Políticas, Universidad Santa María la Antigua, Panamá. Maestría en Ley Internacional, Ley Bancaria y Valores (M.B.A.), American University, Washington D.C Estados Unidos. Actualmente es Abogada – Socia Fundadora de Virtu Atelier Legal, Consejera Legal de la Organización de Estados Americanos (OEA). Directora de Fundación Amador, Ex Directora de la Superintendencia de Bancos de Panamá y Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Tatiana Graciela del Carmen Fábrega Galindo de Varela - Directora Independiente

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 12 de abril de 1964
Dirección Comercial: Hacienda El Limón, Calle 50 y 69 San Francisco
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 270-2013
Fax: 270-2013

Graduada en Ingeniería Industrial en la Universidad Tecnológica de Panamá y de Maestría en Administración de Empresas en la Universidad de Santa María La Antigua. Ex Directora Nacional de Innovación Empresarial en la Secretaría Nacional de Ciencia Tecnología e Innovación (SENACYT). Actualmente es Vicepresidenta Ejecutiva y Gerente General de Hacienda El Limón, S.A., Directora de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General, S.A. y Banco General (Overseas), Inc.

Jaime Rolando Rivera Schwarz - Director Independiente

Nacionalidad: Guatemalteca
Fecha de Nacimiento: 17 mayo de 1953
Dirección Comercial: Ave Balboa PH #20
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com
Teléfono: 303-8002
Fax: 303-8110

Graduado de la Universidad de Northwestern, Chicago, Illinois, E.E.U.U. y de Maestría de la Universidad de Cornell, Ithaca, Nueva York, E.E.U.U. CEO de Grupo CALESA, Ex Presidente Ejecutivo y Director de Bladex (Panamá), FIBA (Miami), LAAD (Miami) y el consejo internacional del grupo NYSE-Euronext. Actualmente es Director de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General, S.A., Banco General (Overseas), Inc. y Banco General (Costa Rica), S.A.

2. Personal de importancia y asesores

A continuación, detallamos los ejecutivos principales de Banco General, S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2020:

Juan Raúl Humbert Arias – Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de junio de 1963
Dirección Comercial: Torre Banco General, Piso E2
Apartado: 0831-02243, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas, Austin, Texas, E.E.U.U. Ex Director de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. Actualmente Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco General, Director de Grupo Financiero BG, S.A., Banco General, S.A., Banco General (Overseas), Inc., Banco General (Costa Rica), S.A., Empresa General de Capital, S.A., ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A., General de Seguros, S.A., Commercial Re Overseas, Ltd., BG Investment Co. Inc., BG Trust, Inc., BG Valores, S.A., Vale General, S.A., Pesquera Taboguilla, S.A., Inversiones Pleamar, S.A., y MHC Holdings, Ltd.

Francisco Ernesto Sierra Fábrega – Vicepresidente Ejecutivo y Sub-Gerente General

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

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Georgetown, Washington, D.C. E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas, Austin, Texas, E.E.U.U. Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo y Sub-Gerente General de Banco General, S.A. Presidente de la Junta Directiva de BG Valores, S.A. y ProFuturo – Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A. y Director de Banco General, S.A., Fondo General de Inversiones, S.A., Vale General, S.A., BG Investment Co., Inc., Banco General Costa Rica, S.A., Finanzas Generales, S.A., Promarina, S.A., General de Seguros, S.A. y de la Autoridad del Canal de Panamá. Fue asesor de la Comisión de Grado de Inversión de la República de Panamá (julio 2009 - agosto 2011) y de la Comisión Asesora del Fondo Soberano de la República de Panamá (2012). Ocupó el cargo de Ministro Consejero del Presidente de la República de Panamá (Ad honorem) (2014-2019) y Miembro del Consejo de Relaciones Exteriores, con jerarquía de Embajador Extraordinario y Plenipotenciario (Ad honorem) (2015-2019).

Federico Albert Garaizabal – Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional

Nacionalidad: Española
Fecha de Nacimiento: 19 de noviembre de 1966
Domicilio Comercial: Torre Banco General, Piso 18
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com

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

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

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 29 de marzo de 1965
Domicilio Comercial: Centro Operativo Banco General, Urb. Metro Park, Ciudad Radial
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com

Graduada en Economía y Finanzas de Boston College, Massachusetts, E.E.U.U. Ex Gerente de Copa Courier, S.A. Ex Gerente de Compras y Ex Directora de Recursos Humanos de Copa Airlines, S.A. Ex Vicepresidente Asistente de Proyectos y Procesos y Ex Vicepresidente de Recursos Humanos y Administración de Banco Continental de Panamá, S.A.

Luis Enrique García de Paredes Chapman – Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 28 de noviembre de 1957
Dirección Comercial: Centro Operativo Banco General, Urb. Metro Park, Ciudad Radial
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com

Graduado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, E.E.U.U. y de Maestría de la Escuela de Negocios de Kellogg de la Universidad de Northwestern, Evanston, Illinois, E.E.U.U. Es Contador Público Autorizado (Panamá), Auditor Certificado de Sistemas (CISA), Administrador Certificado de Seguridad Informática (CISM), y Administrador Profesional de Proyectos (PMP). Ex Presidente de la Junta Directiva de Telered, S.A. y del Club Rotario Panamá Sur. Actualmente es Director de Telered, S.A., Compañía Internacional de Seguros, S.A., Campaña de la Promoción Arquidiocesana de la Iglesia Católica. Miembro del Consejo Económico de la Arquidiócesis de Panamá.

Felipe Edgardo Motta Vallarino – Vicepresidente Ejecutivo de Banca de Consumo

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 28 de septiembre de 1963
Domicilio Comercial: Centro Operativo Banco General, Urb. Metro Park, Ciudad Radial
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com

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

Gilda Cedeño de Tedman – Vicepresidente Ejecutiva de Banca Empresarial

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 7 de febrero de 1951
Domicilio Comercial: Torre Banco General, Piso E2
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: juntadirectiva@bgeneral.com

Graduada en Administración de Empresas y Mercadeo de Barry University, Miami, Florida, E.E.U.U. y Diplomado en Administración de Empresas de la Universidad de Neuchatel, en Suiza. Ex Gerente Adjunta del Lloyds Bank Plc. Ex Vicepresidente Corporativa de Banco Comercial de Panamá, S.A. (Bancomer). Ex miembro del Patronato de la Parroquia de Fátima del Chorrillo, Ex Presidenta de las Damas Rotarianas del Club Rotario Panamá – Nordeste y miembro fundador de la Asociación Pro Niñez Panameña.

Raúl Guizado – Vicepresidente de Cumplimiento y Seguridad Corporativa

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 10 de mayo de 1964
Domicilio Comercial: Centro Operativo Banco General, Urb. Metro Park, Ciudad Radial
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Licenciatura en Management de Fairfield University, Connecticut, E.E.U.U.; y estudios de postgrado en Tulane University School of Law en New Orleans, Louisiana, E.E.U.U.. Actual Director y Secretario de la Junta Directiva de la Asociación Bancaria de Panamá. Anteriormente se desempeñó como Vicepresidente de Cumplimiento y Soporte de Banco Continental de Panamá, S.A.; Gerente General de Banco Alemán Platina, S.A.; y Vicepresidente de Planeamiento y Desarrollo del Banco Internacional de Panamá, S.A. (BIPAN).

Maria Isabel Poveda Nieto – Vicepresidente de Auditoria Corporativa

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 12 de noviembre de 1972
Domicilio Comercial: Plaza Banco General, Piso 8, Calle 50
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduada de Licenciada en Ingeniería de Sistemas Computacionales en la Universidad Tecnológica de Panamá. Post-Grado en Alta Gerencia en la Universidad Tecnológica de Panamá. Bachelor del Panamá Canal College y egresada del Programa de Alta Gerencia del INCAE Business School. Cuenta con Diplomados de Gestión de Líderes y Gestión de Negocios del Instituto de Estudios Superiores de Administración. Además, cuenta con certificaciones profesionales CISA (Certified Information Systems Auditor) otorgada por ISACA y CRMA (Certified Risk Management Assurance) otorgada por el Instituto de Auditores Internos Global. Ha formado parte del departamento de Auditoria Interna de Banco General, S.A. por más de 20 años, iniciando como Auditor de Sistemas. También ejerció como Auditor de Sistemas en Banco Comercial de Panamá, S.A. y Banco Nacional de Panamá, S.A.

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

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

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

Enrique Sosa – Vicepresidente Banca Corporativa

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

Graduado en Administración de Empresas, The American University, Washington D.C., E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas (M.B.A.) de The Catholic University, Washington D.C., E.E.U.U.

Ginny Mae Boyd de Hoyos – Vicepresidente de Mercadeo

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 23 de noviembre de 1960
Domicilio Comercial: Centro Operativo Banco General, Urb. Metro Park, Ciudad Radial
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduada en Historia, Mount Holyoke University, Massachusetts, E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas, Georgia State University, Atlanta, E.E.U.U.

Eugenia Lasa de Jiménez – Vicepresidente de Tesorería e Inversiones

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 24 de noviembre de 1966
Domicilio Comercial: Centro Operativo Banco General, Urb. Metro Park, Ciudad Radial
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduada en Economía de la Universidad de Georgetown, Washington, D.C. E.E.U.U. Directora de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Michelle Núñez – Vicepresidente Banca de Inversión y Fideicomisos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 14 de octubre de 1973
Domicilio Comercial: Torre Banco General, Piso E4
Apartado: 0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá

Graduada en Ingeniería Industrial de Purdue University, Indiana, E.E.U.U. y de Maestría en Finanzas de University of Louisville, Tennessee, E.E.U.U. Mantiene experiencia en banca por más de 12 años en instituciones como Chase Manhattan Bank, Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. (BLADDEX) y Banco Continental de Panamá, S.A.

Graciela Loo de Chen – Vicepresidente de Soporte Financiero

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 27 de mayo de 1958
Domicilio Comercial: Torre Banco General, Piso E2
Apartado: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá

Licenciada en Contabilidad y Contadora Pública Autorizada (CPA), Universidad de Panamá, Panamá y de Maestría en Administración de Empresas de Nova Southeastern University, Florida, E.E.U.U.

Eduardo A. Domínguez O. – Vicepresidente de Finanzas y Estrategia

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

Graduado en Ingeniería Industrial Administrativa en la Universidad Santa María la Antigua, Panamá y de Maestría en Administración de Empresas (MBA) de University of Notre Dame; Indiana, E.E.U.U. Fue Director de Central Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinclear) y Latinex Holdings, Inc. Fue Presidente de la Comisión de Usuarios Swift de la Asociación Bancaria de Panamá.

Dayra de Saval – Vicepresidente de Operaciones de Medios de Pago y Servicios Corporativos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 24 de septiembre de 1964
Domicilio Comercial: Centro Operativo Banco General, Urb. Metro Park, Ciudad Radial
Apartado: 0834-00135, Panamá, Rep. de Panamá

Graduada de Ciencias Computacionales y Estadística de la Universidad Santa María La Antigua, Panamá y de Postgrado en Auditoria de Sistemas en la Universidad Tecnológica de Panamá.

Leonidas Anzola – Vicepresidente de Tecnología de la Información

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 2 de mayo de 1964
Domicilio Comercial: Centro Operativo Banco General, Urb. Metro Park, Ciudad Radial
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado en Ingeniería de Marquette University, Wisconsin, E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Negocios y Administración Estratégica de Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología, Panamá (ULACIT), Panamá.

Rosa María Stabile de Cassino – Vicepresidente de Administración

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 24 de agosto de 1966
Domicilio Comercial: Centro Operativo Banco General, Urb. Metro Park, Ciudad Radial
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduada de Ingeniera Industrial Administrativa, Universidad Santa María La Antigua, Panamá y de Maestría en Administración de Empresas de Nova Southeastern University, Florida, E.E.U.U.

Nicole Marie Richa de Arco – Vicepresidente de Interinos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 14 de junio de 1978
Domicilio Comercial: Torre Banco General – Piso E2
Apartado: 0816-00843 Panamá, Rep. de Panamá

Graduada de Administración de Negocios en University of Notre Dame, Indiana, E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Negocios en Emory University, Atlanta, E.E.U.U.

Eliseo Sánchez-Lucca – Vicepresidente de Banca Internacional

Nacionalidad: Argentina
Fecha de Nacimiento: 17 de mayo de 1974
Domicilio Comercial: Torre Banco General - Piso 18
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado en Administración Bancaria en la Universidad de Buenos Aires, Argentina y de Maestría en Management de la Escuela de Negocio INCAE , Costa Rica.

Giselle de Brostella – Vicepresidente de Canales Tradicionales

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 23 de mayo de 1966
Domicilio Comercial: Centro Operativo Banco General, Urb. Metro Park, Ciudad Radial
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduada de Economía y Francés de Smith College, Massachusetts, E.E.U.U. Diplomado en Gestión de Negocios de IESA – Instituto de Estudios Superiores de Administración, Panamá; Coach PNL Certificada, Panamá.

José Alberto Humbert – Vicepresidente de Banca Privada y Segmentos

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 18 de enero de 1972
Domicilio Comercial: Centro Operativo Banco General, Urb. Metro Park, Ciudad Radial
Apartado: 0816 – 00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado de Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, Indiana, Estados Unidos; Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame, Indiana, Estados Unidos.

Ricardo Moreno – Vicepresidente de Canales Alternos y Ventas

Nacionalidad: Panameño
Fecha de nacimiento: 29 de marzo de 1966
Domicilio Comercial: Centro Operativo Banco General, Urb. Metro Park, Ciudad Radial
Apartado: 0816 – 00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado en Administración de Negocios con Énfasis en Banca y Finanzas de la Universidad Latina de Costa Rica. Maestría en Administración de Empresas con Énfasis en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT), Panamá. Postgrado en Administración Estratégica de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT), Panamá. Presidente de la Directiva de Telered, S.A. Fue Gerente de Alquileres Adaptables del Primer Banco de Ahorros, S.A. (PRIBANCO); Gerente de Tesorería de la Compañía Panameña de Aviación, S.A.; Gerente de Tesorería de Multicredit Bank, S.A.; Asistente al Gerente de Tesorería de American Express Bank.

Delly Choy de Yinh – Vicepresidente de Desarrollo de Productos

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 20 de noviembre de 1972
Domicilio Comercial: Centro Operativo Banco General, Urb., Ciudad Radial
Apartado: 0816 – 00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduada en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad de Panamá, Panamá y de Maestría en Administración de Empresas de la Escuela de Negocio INCAE, Costa Rica. Diplomado en Gestión de Negocios del IESA - Instituto de Estudios Superiores de Administración, Panamá. Diplomado de Innovación Convenio de Senacyt con University of California, Berkeley, E.E.U.U. Fue Gerente de Consumo en Banco Comercial de Panamá, S.A.

Roberto Enrique Ureña – Vicepresidente de Banca Comercial

Nacionalidad: Panameña
Fecha de nacimiento: 10 de agosto de 1968
Domicilio Comercial: Torre Banco General, Piso E2
Apartado: 0816 – 00843, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado de Administración de Empresas de la Universidad de Nebraska, Wesleyan, E.E.U.U. y de Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT), Panamá. Diplomado en Gestión de Negocios del IESA - Instituto de Estudios Superiores de Administración, Panamá.

Rolando Arias – Gerente General de BG Valores

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 15 de agosto de 1974
Domicilio Comercial: Plaza Banco General - Mezzanine
Apartado: 0819-09280, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado de Finanzas de Florida State University, Tallahassee, E.E.U.U. y de MBA de la Universidad de Notre Dame, Indiana, E.E.U.U. Laboró por más de 7 años en ABN AMRO Bank N.V. dentro de los departamentos de tesorería e instituciones financieras en las ciudades de Panamá y Londres, respectivamente. Su último cargo dentro de ABN AMRO fue de Director Ejecutivo del departamento de Instituciones Financieras Globales.

María de los Ángeles Arias de De Obaldía – Vicepresidente de Banca Patrimonial

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 4 de agosto de 1966
Domicilio Comercial: Plaza Banco General - Mezzanine
Apartado: 0819-09280, Panamá, Rep. de Panamá

Graduada de Ingeniería de Sistemas de University of Massachusetts, Boston, E.E.U.U. y un MBA de la Tulane University, Louisiana, E.E.U.U. Fue Vicepresidente Asistente encargada de Banistmo Securities, Banca Patrimonial y Banistmo International (Bahamas).

Camilo Soto – Vicepresidente Negocios – Internacional

Nacionalidad: Colombiano
Fecha de Nacimiento: 11 de noviembre de 1961
Domicilio Comercial: Carrera 11a. No. 93-67. Oficina 403. Bogotá, Colombia

Graduado de Administración de Empresas de la Universidad Externado de Colombia. Presidente de Progreso Luis Soto S.A. por 12 años.

Alberto Sauter – Vicepresidente y Gerente General de Banco General (Costa Rica)

Nacionalidad: Costarricense
Fecha de Nacimiento: 12 de marzo de 1966
Domicilio Comercial: Torre Banco General, Piso 2, Trejos Montealegre, Escazú (contiguo Centro Corporativo el Cedral)
Apartado: 13811-1000, San José, Costa Rica

Graduado de Administración de Negocios en la Universidad de Costa Rica y de Maestría en Administración de Negocios de Georgetown University, Washington D.C., E.E.U.U. Director de la Junta Directiva de la Asociación Bancaria Costarricense.

Luis Enrique Bandera – Vicepresidente y Gerente General de General de Seguros

Nacionalidad: Mexicana
Fecha de Nacimiento: 23 de abril de 1960
Domicilio Comercial: Plaza Banco General, Piso 10, Calle 50
Apartado: 0816-01579, Panamá, Rep. de Panamá

Ingeniero Industrial graduado de la Universidad Santa Maria la Antigua, Panamá y de maestría en Planeación Financiera y Sistemas de la Universidad La Salle, México. Postgrado en Risk Management de Georgia State University, Atlanta, E.E.U.U. Postgrado en Advanced Management & Innovation de University of California, Berkeley, E.E.U.U. Seminarios de Seguros en Alemania y España, Seminarios de Pensiones y Rentas Vitalicias en Chile y México.

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

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 2 de marzo de 1970
Domicilio Comercial: Vía España y Calle Aquilino de la Guardia, Edificio No. 120
Apartado: 0816-00832, Panamá, Rep. de Panamá

Graduado en 1992 de St. Joseph's University, Philadelphia, E.E.U.U. y de MBA de la Universidad Latina de Panamá. Fue Tesorero en Banco Ganadero Panamá y Vicepresidente Asistente de Banca de Inversión en Banco General, S.A. Director de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., de la Cámara Panameña de Mercado de Capitales y de la Cámara de Administradores de Sociedades de Inversión y Fondos de Pensión.

Vicente Capelli – Director Comercial de Vale General

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 21 de abril de 1973
Domicilio Comercial: Plaza Banco General, Piso 12, Calle 50
Apartado: 0816-00843, Panamá, Rep. Panamá

Graduado en Administración de Negocios con énfasis en Mercadeo de la Universidad Interamericana de Panamá. Ex Director Comercial Accor Services Panamá, S.A., Ex Gerente General Vale Panamá, S.A. Ex Socio Director Pases Alimenticios S.A. STAR PASS.

3. Asesores Legales

Alemán, Cordero, Galindo & Lee

Dirección Comercial: Humbolt Tower, Piso 2
Apartado: 0819-09132. Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: Arturo Gerbaud
Correo Electrónico: agerbaud@alcogal.com.pa
Teléfono: 269-2620
Fax: 263-5895

Arias, Fábrega & Fábrega

Dirección Comercial: PH ARIFA, Piso 10, Santa María Business District
Apartado: 0816-01098, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: Ricardo M. Arango
Correo Electrónico: rarango@arifa.com
Teléfono: 205-7000
Fax: 205-7001/02

Galindo, Arias & López

Dirección Comercial: Edificio Scotia Plaza, Piso 11
Apartado: 0816-03356, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: Cristina Lewis
Correo Electrónico: clewis@gala.com.pa
Teléfono: 303-0303
Fax: 303-0434

4. Auditores

KPMG Peat Marwick

Dirección Comercial: Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y calle 56 este, Obarrio
Apartado: 0816-01089, Panamá, Rep. de Panamá
Contacto Principal: Jorge E. Castellón R.
Correo Electrónico: jcastrellon@kpmg.com
Teléfono: 208-0700
Fax: 263-9852

5. Designación por acuerdos o entendimientos

No Aplica

B. Compensación

Durante el año 2020, se pagó a los directores US\$439,184 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Junta Directiva y Comités, la dieta por reunión es de US\$1,000.00 y US\$500.00, respectivamente por director.

C. Prácticas de la Directiva

1. A continuación, detallamos las fechas desde las cuales se encuentran ejerciendo los directores.

<u>DIRECTORES</u>	<u>INICIO</u>
Raúl Alemán Zubieta	1987
Juan Raúl Humbert Arias	1990
Emanuel González Revilla Lince	2000
Francisco José Salerno Abad	2007
Osvaldo Félix Mouynés Guaragna	2007
Ricardo Manuel Arango Jiménez	2012
Jaime Rolando Rivera Schwarz	2012
Tatiana Graciela del Carmen Fábrega Galindo de Varela	2013
Álvaro Alfredo Arias Arias	2014
Luis Carlos Motta Vallarino	2015
Juan Ramón Brenes Stanzola	2016
Alberto Cecilio Motta Page	2016
Francisco Ernesto Sierra Fábrega	2018
Ana Lucrecia Tovar de Zarak	2019
Carlos Alberto Motta Fidanque	2020

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

D. Colaboradores

Al 31 de diciembre de 2020, Banco General, S.A. y Subsidiarias tenía 4,554 colaboradores.

E. Propiedad Accionaria

Banco General, S.A. es una subsidiaria 100% de Grupo Financiero BG, S.A., único accionista y compañía controladora del Banco la cual esta listada en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Banco General, S.A. es una subsidiaria 100% de Grupo Financiero BG, S.A.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

Las partes relacionadas del Banco son las siguientes personas y compañías:

1. Los directores de Banco General, S.A. son:

- Raul Alemán Zubieta
- Juan Raúl Humbert Arias
- Carlos Alberto Motta Fidanque
- Juan Ramón Brenes Stanzola
- Ricardo Manuel Arango Jimenez
- Álvaro Alfredo Arias Arias
- Alberto Cecilio Motta Page
- Luis Carlos Motta Vallarino
- Osvaldo Felix Mouynés Guaragna
- Emanuel Gonzalez Revilla Lince
- Francisco José Salerno Abad
- Francisco Ernesto Sierra Fábrega
- Ana Lucrecia Tovar de Zarak
- Tatiana Fábrega de Varela
- Jaime Rolando Rivera Schwartz

1. Grupo Financiero BG, S.A., por ser la sociedad controladora del Banco:

- Banco General, S.A. y Subsidiarias

2. Los cónyuges de los directores son:

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

3. Las compañías que tienen directores en común con el Banco son:

911 Holding Company, S.A.	GYM Properties, Inc.
AAM Holding, Inc.	Hacienda El Limón, S.A.
Aconcagua Steamship Corporation	Haras Doña Eulalia, S.A.
Actividades Chiricanas, S.A.	Hazenhurts, Inc.
Actividades Nacionales II, S.A.	Hec Trading, Inc.
Actividades Nacionales, S.A.	Heli Express, S.A.
Administradora Sertel, S.A.	Helvetia Trading, S.A.
Advertising and Visual Solutions, S.A.	Hermot, S.A.
Aerolibre de Panamá, S.A.	High Traffic Media, S.A.
Afel, S.A.	Hilver Managment - Corotu Enterprise
Agencia Carlew, S.A.	Hydro Caysán, S.A.
Agencias Asa Posters, S.A.	Ideal Living, Corporation
AGG Asset Managements. De R.L.	Ilford Bunkering Services S.A.
AGG Corporation	Ilford Overseas Inc.
Agharian Foundation	Imanu Immunotherapy Inc.
Agrícola San Jorge, S.A.	Inmobiliaria Anma
Agrogranadera del Oeste, S.A.	Inmobiliaria Atival, S.A.
Ajustes y Avalúos Istmeños, S.A.	Inmobiliaria Avila, S.A.
Alana Investment, Inc.	Inmobiliaria Bahia Limon, S.A.
Albana Real State Corporation	Inmobiliaria Chame, S.A.
Alberpas, S.A.	Inmobiliaria Estival, S.A.
Allbion Overseas, S.A.	Inmobiliaria Horizonte, S.A.
Aled Estates, S.A.	Inmobiliaria Juliana, S.A.
Algor, S.A.	Inmobiliaria La Curumba, S.A.
Allsand Holding, S.A.	Inmobiliaria Lika, S.A.
AM Aircraft Holdings, S.A.	Inmobiliaria Los Guayacanes, S.A.
Amia Properties, S.A.	Inmobiliaria Pabo, S.A.
Anacar Holdings, S.A.	Inmobiliaria Playa Blanca, S.A.
Anchovetas, S.A.	Inmobiliaria Rio Caldera, S.A.
Ancon Bunkering Services, S.A.	Inmobiliaria San Fernando, S.A.
Anluje, S.A.	Inter Planetary Enterprises, Inc.
Anta Educación, S.A.	Interex, S.A.
Aragon Enterprises Corporation	International Aircraft Operators S.A.
Aramo Europa, Inc.	International Management Holdings Ltd.

Aramo Fiduciary Services Inc.	International Ness Corporation, S.A.
Aramo Management Corporation	International Stores Corporation
Aria 32B, S.A.	Intwest Ltd.
Arias, Alemán & Mora	Inveray Bunkering Services, S.A.
Aride Holdings Inc.	Inveray Limite
Arles Internacional, S.A.	Inveriones Cavim, S.A.
Arlow Capital, Inc.	Inversiones Anma Unidas
Asesora Inmobiliaria Plutón	Inversiones Bahía, Ltd.
Ashland Maritime, S.A.	Inversiones Bejuco, S.A.
Asociación para el Desarrollo Sostenible de El Valle de Antón	Inversiones Calle Estudiante, S.A.
ASSA Capitales, S.A.	Inversiones Cariguana, S.A.
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	Inversiones Comervan, S.A.
ASSA Compañía Tenedora, S.A.	Inversiones Fanivan, S.A.
ATB Inversiones, S.A.	Inversiones Gabanico, S.A.
Atlantic Sun Finance, Inc.	Inversiones Hydro-Fortuna, S.A.
Atlantic Sun Fundation	Inversiones Jomel, S.A.
Attenza Electronics, S.A.	Inversiones M.G.M., S.A.
Avicola Chiricana, S.A.	Inversiones M.G.M.A., S.A.
Bahia 507 Realtos, Inc	Inversiones M.L.G., S.A.
Bahía Investment Group Inc.	Inversiones Mahjong, S.A.
Bahía Motors, S.A.	Inversiones Malemar, S.A.
Bajío Investments Corporation	Inversiones Meregilda, S.A.
Banco de Finanzas, S.A.	Inversiones Panamá Viejo, S.A.
Banco La Hipotecaria, S.A.	Inversiones Plemar, S.A.
Banco Latinoamericana de Comercio Exterior, S.A.	Inversiones Reger, S.A.
Bartow Trading Enterprises Ltd.	Inversiones Remedios, S.A.
Bazinga Corporation	Inversiones Ronaly, S.A.
BBC Holdings, Inc.	Inversiones Ropa, S.A.
Beachline, S.A.	Inversiones Tecnológicas, S.A.
Begonias 6, S.A.	Inversiones Tosca
Belle Blue Inc.	Inversiones Vismar, S.A.
Bienes Raíces GPH, S.A.	Inversionista Los Ancares, S.A.
Bienes y Raíces Guarisa, S.A.	Inversora Costera, S.A.
Bijao Paradise, S.A.	Iron Capital Inc.
Bobypas, S.A.	Irvine Properties Corporation
Bolos El Dorado, S.A.	Isaval Holdings Inc.
Borken Finance, Inc.	Ishop Grupp Holdings, S.A.
Brecar Holdings, S.A.	J Cain Panamá Pacífico, S.A.
Bresta Properties, Inc.	J. Cain & Co.
Bridgeline Corporation	JAJ, S.A.
Brijo Corporation	Jolinguan S.A.
Bringmedata, S.A.	JPMC Holdings, Inc.
Bristol Development Limited	Kent International Holdings Ltd.
Browley Corporation	Kingwell Investments, Inc.
Buena Ventura Paradise, S.A.	La Bajada del Mercado, S.A.
Bunker Vessel Management, S.A.	La Bajada del Valle, S.A.
C.A. Advisors, Ltd.	La Hermosa, S.A.
Cablesuscriptores, S.A.	La Hipotecaria, S.A. DE C.V.
Caldera Energy Corporation	La Propiedad del Limón, S.A.
Caldera Power, Inc.	La Rinconada, S.A.
Canpastem, Inc.	La Vista 28, S.A.

Capela Investment Group, S.A.	Lakewood Corporation
Capital Plaza 905, S.A.	Landmark Finance, Ltd.
Caribe Bunkering Services, S.A.	Las Perlas Investment Corporation
Cariguana Development, Inc.	Las Tres Marias Properties Inc.
Carilu Investments, S.A.	Latcapital Solutions Inc.
Carlew International, Inc.	Lecano Investment Corporation
Carlinco, S.A.	Lecanto Bunkering Services, S.A.
Carnation Holding Corporation	Legparedes, S.A.
Cartoplastic, S.A.	Leoboni, S.A.
Casa Bella Vista, S.A.	Lesburg Orverseas Ltd.
Casa Bruja, S.A.	Liberty Technologies Holding (Panamá) Corporation
Casa Esperanza Pro Rescate del Niño en la Calle	Licre PDB
Casacoral, S.A.	LMGR Tenedora, S.A.
Causa Nuestra, S.A.	Logistic Panamá, S.A.
Cedar Pine Inc.	Logistic Services Panamá Pacífico, S.A.
Central Agrícola de Veraguas, S.A.	Logística y Mercadeo, S.A.
Century Bunkering Services, S.A.	Logistics Services Colombia
Cherryridge, S.A.	Logistics Services Panamá
Chivo Perro, S.A.	Logistics Services Uruguay
Chonchi, S.A.	Longford Capital Group, Inc.
Compañía de Mariscos Islas de Las Perlas, S.A.	Los Portales #8, S.A.
Clearlake Investmets Ltd.	Los Portales #9, S.A.
CM Trading Panamá, S.A.	Los Urales, S.A.
Coastline Capital Group Corporation	Lucari Golf Investments, S.A.
Colón Power Company, Inc.	Lynsaco, S. A.
Comercializadora CM de Costa Rica, S.A.	Maclachlan Dennin & Asociados
Comercializadora Europea, S.A.	Madepas, S.A.
Compañía Azucarera La Estrella, S.A.	Magallan Consortium, S.A.
Compañía de Productos de Tocador, S.A.	Magalma Holdings, Inc.
Compañía de Servicios Comerciales de Acarreo, S.A.	Mahi Mahi, S.A.
Compañía Panameña De Aviacion, S.A.	Mani Ventures, S.A.
Conch Holdings Corporation	Mar Shipping Enterprises, Ltd.
Consorcio Nacional de Lubricantes, S.A.	Marea 10, S.A.
Consultora Financiera Acacia, S.A.	Marina del Rey 9, S.A.
Contemporary Investment, LTD	Market & Properties Center, Inc.
COPA Holding, S.A.	Marketing Events, S.A.
Corotu Management Company Inc.	Marvista, S.A.
Corporación Cayo Hueso, S.A.	Master Group International Corporation
Corporación de Inversiones Aereas, S.A.	Maxkey Corporation
Corporación de Inversiones Osiarex, S.A.	MCH Designs Corporation
Corporación El Breñon, S.A.	Medcom Holdings, Inc.
Corporacion Industrial Pesquera, S.A.	Medcom Real Estate Investment, S.A.
Corporación Los Perros, S.A.	Media Communications , Inc.
Corporación Medcom Panamá, S. A.	Media Ventures Inc.
Corporación Panameña de Radiodifusión, S.A.	Medios de Comunicación, S.A.
Corporación Panameña de Trasiego, S.A.	Melones Oil Terminal Inc.
Corporación Rolemar, S.A.	Meteora Capital, Inc.
Corporación Tabacay, S.A.	Metrovisión Bienes Raices, S.A
Costa del Este Infrastructure Inc.	Metrovisión, S.A.
Costa del Este Town Center Group, S.A.	MHC Asset Management Corporation
Costa Verde Properties	MHC Holdings, Ltd.

Costagarda, S.A.	Midfield Investments, Inc.
Costagarda, S.A.	Millwook Corporation, S.A.
Cratton Trading Corporation	Minehead Capital Corporation
Cresta Inversionista, S.A.	Miramar 12 B T1, S.A.
Crew Inernational Overseas Inc.	Miramar 18 A T1, S.A.
Crew Management, S.A.	MIT, S.A.
Critical, S.A.	MKH Capital, Inc.
Cristobal Bunkering Services, S.A.	MLP Energy Holdings Inc.
Crossroads Technologies, Inc.	MLP Energy Investments Inc.
Crossroads Ventures Holdings, Inc.	MNC, S.A.
Crumbs Foundation	Montagnemimi, S.A.
Dadeland, S.A.	Moon Park Foundation
Deeplight Capital, S.A.	Motco Holdings Inc.
Deeplight Corporation	Motta Holdings Inc.
Deeplight Holdings, S de R.L.	Motta Internacional, S.A.
Deeplight, S.A.	Motta Internacional Group Inc.
Del Rey Development, Inc.	Motta y Compañía, S.A.
Dementer Investments Corporation	Mova Investments
Deming Global Investment Corporation	Mova, S.A.
Desarrollo de Aviación, S.A.	Multi Magnetic, Inc.
Desarrollo de Vivienda Panameñas, S.A.	Multishare Investment Holdings, Inc.
Desarrollo El Dorado, S.A.	Munch Holdings, Inc.
Desarrollo Isla del Rey, S.A.	My Shop, S.A.
Desarrollo Jade, S.A.	NAP Panamericano, S.A.
Desarrollo Marfil, S.A.	Ness Panamá, S.A.
Desarrollos Urbanos Tocumen	New West Internacional Corporation
DGF Limited Corporation	Newport Overseas Holdings Inc.
Dickson Overseas Group Ltd.	Nitrex Corporation, S.A.
Dickson Overseas, S.A.	Operadora de Tarjetas, S.A.
Diners Club de Panamá, S.A.	P.M. Wordl y Investments, Inc.
Dog House Corporation	Pabel Investment Corporation
Dominatus Investments	Pacific Pulp & Paper Inc.
Duke Assets Corporation	Pacris, S.A.
Ecco Cacc Inc.	Palo Alto Agroindustrial, S.A.
Ecco Cacc Trading Inc.	Palo Verde Investment Fund
Eco Boquete, S.A.	Panamá Power Holdings, Inc.
Eco Mundo Internacional, S.A.	Panama Power Management Services, S.A.
Eko Real Estated Corporation	Panamerican Power Group Ltd.
El Horno, S.A.	Panatruck Stop Corporation
Electrogeneradora del Istmo, S.A.	Paramount 20 B, S.A.
Elistec Corporation	Parque Lucari, S.A.
Empresa General de Telecomunicaciones, S.A.	Pasani, S.A.
Empresas Hilden, S.A.	Pasas, S.A.
Empresas Jubileo, S.A.	Pascorp Holding, Inc.
Enmarcarte, S.A.	Paseo de las Casas 1021, S.A.
ESE 15, Inc.	Paseo del Mar 200-G, S.A.
Espacio Pradera Inmuebles Sociedad Anónima	Paseo Fundadores 12, S.A.
Esquivana, S.A.	Pasgolf, S.A.
Este 109, S.A.	Pedregalito Solar Power, S.A.
Etapa Uno Pdb, S.A.	Peninsula Holding, Inc.
EUJIPAMI, Corporation	Pensacola, INC

Euro Boutiques, Inc.	Permot Capital Inc.
Eurostone Panamá Holdings Inc.	Peru Power Group Ltd.
Eurostone Panamá, Inc	Pesquera Taboguilla, S.A.
Evalbo, S.A.	Pipeline Investments Group, Ltd.
Expoglobal, S.A.	Plant Investment, Inc.
Express Distributors, Inc.	Platun Investments, S.A.
F. Pache y Compañía (PANAMA), S.A.	Pointblank Commercial Corporation
Fábrega Molino	Port & Harbor Developers, S.A.
Fagal, S.A.	Port Elizabeth Investments, Inc.
Fairbury Capital Assets Ltd.	PPH Leasing, S.A.
Fairfax Worldwide Ltd.	ProHealth Shop
Falstaff, S.A.	Promarina, S.A.
Farnfam, S.A.	Promising Castle, Inc.
Fay 11, S.A.	Propiedades del Sur, S.A.
Finanzas Abril, S.A.	Proveedora del Caribe, S.A.
Fornaluz Productions, S.A.	Proveedora Europea, S.A.
Fourpack	Proveedora Integral de Servicios , S.A.
Franquicias Delta, S.A.	Proyecto Siglo XXI, S.A.
Fundación Abal	PTY Capital Partners, Ltd.
Fundación ACM	Puchunguitas, S.A.
Fundación Alberto Motta	Punta Barco Beach View, S.A.
Fundación Amador	Punta Barco Properties, Inc.
Fundación Amiare	PW Business Corporation
Fundación Aqua Salud	PW Real Estate Corporation
Fundación Aride	Quantum Capital, Inc.q
Fundación Brijo	Quinacorp, S.A.
Fundación CAMF	Quis Quis Latinoamericana, S.A.
Fundación Caroan	Radio TV, S.A.
Fundación CMME	Rancho Mar Capital Partners, Inc.
Fundación Crece Latinoamericana	Rancho Mar Estate, S.A.
Fundación de Interés Privado Federico Humbert	Raulpas, S.A.
Fundación Deering Bay	Redwood Road Company Inc.
Fundación Elvira Méndez	Refugios del Sol, S.A.
Fundación Fanivan	Repuestos Panatruck, S.A.
Fundación FM3	Residencial Ana Elena, S.A.
Fundacion GACC	Rigland Capital, S.A.
Fundación Gerbaud Humbert	Río Chico Solar Power, S.A.
Fundación GSM	Rise Trading, Corporation
Fundación GTMP	Ritz Holding, S.A.
Fundación Hermanos SAS	Romagal, S.A.
Fundación Inversiones Nueva Generación	Rose House, S.A.
Fundación Inversiones Nuevo Mundo	Rótulos y Vallas, S.A.
Fundación Isavalsa	R-Stone, Inc.
Fundación La Folie	RTA, Corporation
Fundación La Folie	Sabetimo, S.A.
Fundación Lizdel	Safralu, S.A.
Fundación Los Pepes	Saint Mary's Ventures, Inc.
Fundación Madeso	Samco Properties, Inc.
Fundación Motta Virzi	Samot Financial Corporation
Fundación Palos Pelao	Sampaul Properties Inc.
Fundación Permot	Samvir Properties Inc.

Fundación Plutón	Sanae Real State Holding, S.A.
Fundación Porta Humbert	Scotch Investment, S.A.
Fundación Pride de Panamá	Semah Vertical Residential Holdings Inc.
Fundación Proahorro-Cesantía	Servicentro Villa de las Fuentes, S.A.
Fundación Proahorro-Pensión	Servicio Pesquero, S.A.
Fundación Procapital-Pensión	Servicios Generales de Pintura, S.A.
Fundación Proinversión Cesantía	Servicios y Ventas, S.A.
Fundación Proinversión-Pensión	Setla Corporation
Fundación Prorenta- Cesantía	Seven Plus International, Inc.
Fundación Prorenta-Pensión	SFLP, S.A.
Fundación Provisión Pensión	Sheraton Investment S.A.
Fundación Samot	Silicon Valley Investment Inc.
Fundación San Ramon	Silver Investments Holdings Corporation
Fundación SIM	Sistemas de Generación, S.A.
Fundación Soanro	Sixpack
Fundación Sunbury Motta	Soho Capital, Inc.
Fundación Sus Buenos Vecinos, S.A.	Sol, Arena y Mar, S.A.
Fundación Tarife	Splendor Trading Corporation
Fundación Tedced	SSA Panamá, Inc.
Fundación Tosca	Stalwart Overseas, Ltd.
Fundación Tosca Motta	Stone Age Holdings, S.A
Fundación Toujours Mon Petite Tresos	Stone Mason, Inc.
Fundación Ugarit	Sunbury Corporation
Fundación Wittana, S.A.	Taboga (La Caleta), S.A.
G.R.K. Energy Corp	Tanis Holdings, S.A.
Galeras Holdings Ltd	Tarife Real Estate, S.A.
Galicia Incorporated, S.A.	Tatira, S.A.
Galleria 33 Investments, Inc.	TCP2
Galleria Investment, S.A.	Telecomunicaciones Nacionales, S.A.
Ganadera Los Guayacanes, S.A.	Telenap Panamá, S.A.
Garsa Capital Corporation	Televisora Nacional, S.A.
GBM Corporation	Tenedora Activa, S.A.
GBM de Costa Rica, S.A.	Tenedora de Arrendamientos, S.A.
GBM de El Salvador, S.A. DE C.V.	The Blue And Gold Family Foundation
GBM de Guatemala Sociedad Anonima	The Corporate Management
GBM de Honduras, S.A.	The Grove 8, S.A.
GBM de Nicaragua, S.A.	The Heritage 30, S.A.
GBM de Panamá, S.A.	Thira 3, Inc.
GBM Dominicana	Thira 5 Inc.
GBM Inmobiliaria, S.A.	Thira 6, Inc.
Generadora Alto Valle, S.A.	Tilo 23, S.A.
Generadora Pedregalito, S.A.	Tomis Holdings, S.A.
Generadora Río Chico, S.A.	Tormund Properties, S.A.
Generadora Río Piedra, S.A.	Torres Sulamericanas Holdco Brasil, Inc.
Germanicus, S.A.	Town Center Administración, S.A.
Glade Management Inc.	Transirap Corporation
Glasgow Financial Holdings Ltd.	Trim Investments Ltd.
Gleder Investment Corporation	TS holdings Brazil, Inc.
Glenhaven Development Corporation	Twin Epress, S.A.-.
Global Brands (Panama), S.A.	Ugarit, S.A.
Global Brands, S.A.	Ultracorp, S.A.

Global Overseas Management Holdings Inc.	United Commodity Traders Inc.
Gold Tree Inc.	Urbanizadora Costa Verde, S.A.
Golden Lake Trader Ltd.	Urkiola, S.A.
Golden Shamrock Investments, S.A.	V. Humbert Arias e Hijos
Golf Plaza Local No.7, S.A.	Valletti, S.A.
Grafac Investment, Inc.	Valley Land, S.A.
Graniot SM., S.A.	Vecapan Investment Corporation, S.A.
GRB Administradora de Inversiones, S.A.	Vertical Residential Holdings Inc.
GRB Energy Holdings, Ltd.	VF Consultans Corporation
Greenocean Hill Corporation	VF Holdings Corporation
Greensbord, Ltd.	View Village Inc.
Grupo 911, S.A.	Vilanova Overseas Corporation
Grupo Aceitero del Istmo, S.A.	Villa del Mar, S.A.
Grupo ASSA, S.A.	Villa Los Pinos, S.A.
Grupo BDF	Villa Tarife, S.A.
Grupo Combustibles Ecológicos, S.A.	Vista Marina 16F
Grupo de Inversiones Istmeñas, S.A.	Vocavi, S.A.
Grupo Inbea, S.A.	Welwyn Management Ltd.
Grupo Inversiones Mirabella, S.A.	Wilsie Resource Inc.
Grupo Motta, Inc.	Winterport Enterprises Limited
Grupo Quebec (Panamá), S.A.	Wittstock Investment Inc.
Grupo Samot, S.A.	X7, S.A.
Grupo Walkirias	Yoshi Investments, S.A.
GS Solutions Inc.	Yoyis, S.A.
Guanacaste Development Corporation	Zarak Capital Corporation
Guaynabo Holdings, Inc.	Zaratova Properties, S.A.
Gurnhill Overseas, Inc.	Zaratova, S.A.

4. Las sociedades de las cuales Banco General, S.A. posee más del 20% son:

- Telered, S.A.
- Proyectos de Infraestructura, S.A.
- Processing Center, S.A.
- Financial Warehousing of Latin America, Inc.

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

Durante el año transcurrido no ha habido ningún contrato o negocio con las partes relacionadas, excepto operaciones bancarias bajo el giro normal del negocio.

B. Interés de Expertos y Asesores

No aplica ya que la compañía no tiene acciones listadas en ninguna bolsa de valores.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Los impuestos de mayor relevancia que pagan sus subsidiarias se detallan a continuación:

- Impuesto sobre la renta
- Impuesto de timbres
- ITBMS
- Impuesto bancario
- Impuesto complementario
- Impuesto de dividendos
- Impuesto de regalía
- Impuesto de inmueble
- Impuesto de aviso de operación
- Impuesto de entidades financieras
- Impuesto sobre primas
- Impuesto de remesas
- Impuesto selectivo al consumo
- Impuestos municipales
- Ganancia de capital
- Tasa única
- Transferencia de bienes inmuebles

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado del Banco consistía en 10,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulación 9,787,108 acciones.

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco tenía bonos autorizados por:

Tipo de Valor y Clase	Vencimiento	Monto Autorizado	Listado Bursátil
Bonos Corporativos	01/12/2099	US\$250,000,000	Bolsa de Valores de Panamá, S. A.
Total		US\$250,000,000	

Al 31 de diciembre de 2020 el Banco tenía financiamientos recibidos a mediano y largo plazo por la suma de US\$1,294.1

B. Descripción y Derecho de Títulos

Según el Pacto Social de la Compañía cada acción de Banco General, S. A. le da al accionista el derecho a un (1) voto en las Asambleas de Accionistas. Los bonos emitidos por el Banco están garantizados con el crédito general del Banco y no tienen ningún privilegio especial en cuanto a prelación.

Los financiamientos obtenidos bajo el Programa de Vivienda con el USAID fueron producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia Internacional de Desarrollo de Estados Unidos (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Estos financiamientos tienen una duración de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. Los financiamientos recibidos están garantizados por la fianza del USAID; a su vez el Banco debe mantener garantías hasta por la suma de US\$4.0 millones a través de hipoteca de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

C. Información de Mercado

Para aquellos bonos que están listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. el agente de transferencia y pago es Banco General, S.A. y el suscriptor de las emisiones fue BG Investment Co, Inc.

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

Las siguientes tablas presentan de manera resumida información financiera consolidada del Banco. El resumen del estado consolidado de resultados, estado consolidado de situación financiera y razones financieras consolidadas que se derivan de las cifras en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2020, 2019, 2018, 2017 y 2016.

BANCO GENERAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS Resumen del Estado Consolidado de Resultados

	2020	2019	2018	2017	2016
	(en miles de US\$)				
Ingresos por intereses y comisiones	994,471	1,086,146	1,003,566	891,651	808,397
Total gastos por intereses	(331,732)	(386,964)	(352,632)	(293,261)	(253,826)
Ingresos netos por intereses y comisiones	662,739	699,182	650,934	598,390	554,571
Total de Provisiones, neto	(283,992)	(44,923)	(45,804)	(45,025)	(46,321)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	378,747	654,259	605,130	553,365	508,250
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	204,466	229,221	212,897	199,462	179,744
Primas de seguros, neta	35,593	33,930	29,998	26,885	22,498
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	19,252	15,348	(11,538)	16,477	4,639
Otros ingresos, neto	30,439	28,608	25,649	39,086	18,080
Gastos por comisiones y otros gastos	(78,686)	(94,964)	(85,278)	(77,758)	(72,253)
Total de otros ingresos, neto	211,063	212,143	171,727	204,152	152,708
Gastos generales y administrativos	(290,239)	(308,175)	(293,967)	(280,399)	(254,896)
Participación patrimonial en asociadas	7,329	10,898	9,934	8,570	8,040
Utilidad neta antes de ISR	306,900	569,124	492,825	485,688	414,102
Impuesto sobre la renta, estimado	(40,307)	(66,375)	(62,388)	(59,471)	(53,461)
Impuesto sobre la renta, diferido	54,567	1,517	3,772	3,530	4,747
Impuesto sobre la renta, neto	14,260	(64,858)	(58,616)	(55,941)	(48,714)
Utilidad neta	321,160	504,266	434,208	429,747	365,388

BANCO GENERAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Resumen del Estado Consolidado de Situación Financiera

	2020	2019	2018	2017	2016
	(en miles de US\$)				
Activos					
Inversiones y otros activos financieros	5,624,784	4,973,441	5,188,000	4,414,784	4,114,881
Préstamos	11,444,423	12,083,689	11,952,385	11,506,061	10,769,010
Reserva para pérdidas en préstamos	(383,795)	(165,159)	(158,531)	(144,832)	(128,917)
Comisiones no devengadas	(37,045)	(43,302)	(41,104)	(38,255)	(35,511)
Inversion en asociadas	21,686	24,881	26,035	22,076	18,591
Otros activos	1,146,145	1,119,697	1,043,171	966,700	909,995
Total Activos	18,616,783	18,723,721	18,704,157	17,571,922	16,415,824
Pasivos y Patrimonio					
Dépositos locales	12,895,359	11,924,894	11,668,832	11,044,313	10,668,732
Dépositos extranjeros	554,177	530,374	559,475	414,115	403,954
Total depósitos	13,449,536	12,455,268	12,228,307	11,458,427	11,072,686
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	-	403,947	-	45,815	273,300
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	1,076,469	1,914,581	2,886,528	2,661,365	1,950,624
Bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	217,680	217,680
Otros pasivos	1,239,887	1,249,506	1,186,619	1,142,792	1,069,348
Patrimonio	2,633,211	2,482,739	2,185,023	2,045,843	1,832,186
Total Pasivos y Patrimonio	18,616,783	18,723,721	18,704,157	17,571,922	16,415,824
Información operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	1,200,346	1,052,219	951,034	906,534	886,436
Número de colaboradores permanentes ⁽²⁾	4,554	4,714	4,685	4,649	4,457
Número de sucursales ⁽³⁾	83	86	86	84	82
Número de ATMs ⁽³⁾	638	645	650	640	606
Activos bajo administración ⁽⁴⁾	11,300,281	11,823,121	10,885,827	10,219,936	8,946,365

(1) Número total de clientes en el periodo incluye clientes de BG, BGO, BGCR y Profuturo

(2) Número total de colaboradores permanentes al final del periodo de BG y Subsidiarias

(3) Número total de sucursales y ATMs BG y BGCR

(4) En miles de US\$. Ver nota 28 del estado financiero auditado

BANCO GENERAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Razones Financieras Consolidadas

	2020	2019	2018	2017	2016
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses ⁽¹⁾	3.79%	4.06%	3.91%	3.84%	3.85%
Rendimiento sobre activos promedios ⁽²⁾	1.68%	2.68%	2.41%	2.53%	2.33%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio ⁽²⁾	12.30%	21.07%	20.21%	21.69%	20.57%
Eficiencia operativa ⁽³⁾	32.94%	33.42%	35.31%	34.57%	35.63%
Gastos operacionales / activos promedios ⁽²⁾	1.51%	1.64%	1.63%	1.65%	1.63%
Otros ingresos / ingresos operativos ⁽⁴⁾	35.78%	24.49%	22.11%	26.95%	23.10%
Liquidez:					
Liquidez primaria ⁽⁵⁾ / total depósitos y obligaciones	29.40%	27.29%	28.16%	26.12%	26.00%
Liquidez regulatoria ⁽⁶⁾ / total depósitos	40.45%	38.21%	42.65%	38.81%	38.90%
Préstamos, neto / total depósitos de clientes	82.00%	96.10%	97.15%	99.61%	96.62%
Capital:					
Total de capital ⁽⁷⁾	20.74%	20.38%	19.45%	19.11%	18.58%
Capital primario / activos ponderados	19.12%	18.70%	17.64%	17.22%	16.54%
Total de capital primario ⁽⁸⁾	20.74%	20.38%	19.45%	19.11%	18.58%
Patrimonio / activos	14.14%	13.26%	11.68%	11.64%	11.16%
Utilidad retenida ⁽⁹⁾ / Utilidad neta	25.63%	42.89%	39.71%	48.81%	42.26%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados ⁽¹⁰⁾ / total préstamos	1.54%	1.27%	1.15%	1.03%	0.95%
Préstamos en no acumulación ⁽¹¹⁾ / total préstamos	1.46%	1.07%	0.97%	0.78%	0.74%
Reserva préstamos / total préstamos	3.35%	1.37%	1.33%	1.26%	1.20%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados	218.01%	107.65%	115.03%	122.64%	125.70%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación	230.33%	127.67%	137.14%	161.41%	161.25%
(Reserva préstamos + Reserva Dinámica) / préstamos vencidos y atrasados	304.50%	206.88%	224.69%	250.29%	272.68%
(Reserva préstamos + Reserva Dinámica) / préstamos en estado de no acumulación	321.71%	245.36%	267.86%	329.41%	349.82%
Cargos a la reserva / total préstamos	0.73%	0.52%	0.43%	0.43%	0.44%

⁽¹⁾ El margen de interés neto se refiere a los ingresos netos por intereses y comisiones divididos por los activos promedio que generan intereses. Los activos promedio que generan intereses se determinan en los saldos promedio mensuales

⁽²⁾ Porcentajes se han calculado utilizando promedios mensuales

⁽³⁾ La eficiencia operativa es definida como los gastos generales y administrativos divididos entre la suma de los ingresos netos por intereses, comisiones y otros ingresos y la participación patrimonial en asociadas

⁽⁴⁾ El ingreso operativo se define como la suma de los ingresos netos por intereses, comisiones y otros ingresos.

⁽⁵⁾ La liquidez primaria está compuesta por: (i) efectivo y deuda de los bancos, (ii) depósitos de intereses con bancos, y (iii) valores de renta fija de alta calidad (grado de inversión) incluyendo acuerdos de recompra, fondos mutuos de renta fija, letras del Tesoro, Certificado de depósitos negociables, papel comercial, bonos corporativos y soberanos

⁽⁶⁾ Según lo definido en el Acuerdo 4-2008 por la SBP

⁽⁷⁾ Capital total como porcentaje de activos ponderados por riesgo, según los requisitos de la SBP

⁽⁸⁾ Capital primario dividido entre activos ponderados por riesgo, de acuerdo con los requisitos de la SBP

⁽⁹⁾ Utilidad retenida: Utilidad del período menos dividendos pagados del período

⁽¹⁰⁾ Préstamos vencidos y atrasados: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o capital, y todos los préstamos vencidos 30 días después de su vencimiento

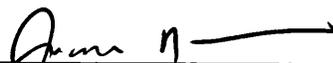
⁽¹¹⁾ Préstamos en estado de no acumulación: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o principal, e hipotecas residenciales con vencimiento de más de 120 días de acuerdo con los requisitos del SBP. No incluye política complementaria para préstamos en estado de no acumulación

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondiente al año 2020.

**IV PARTE
DIVULGACIÓN**

El informe de actualización anual de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco General, S. A. www.bgeneral.com, a más tardar el 30 de abril de 2021.



Juan Raúl Humbert Arias
Representante Legal

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

**BANCO GENERAL, S. A.
Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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

Anexo

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



KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionista de
Banco General, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias ("el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2020, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

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

Asuntos Claves de la Auditoría

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

Reserva para pérdidas en préstamos
Véanse las Notas 3(h), 7 y 32 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos, incluyendo el impacto de la pandemia Covid-19, por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 60% del total de activos del Banco al 31 de diciembre de 2020. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado de la calificación de préstamos y la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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

- Evaluación de los controles clave sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, la exactitud de información de clientes y metodologías utilizadas.
- Se evaluaron los juicios aplicados por el Banco sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía, incluyendo el impacto de Covid-19 en estos juicios y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Para una muestra de préstamos empresariales, clasificados por tipo de actividad o industria, y deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías, determinados por valuadores expertos, que respaldan las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada por los oficiales de riesgo.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por el Banco en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo del Banco.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base en las metodologías de Banca de Consumo y Banca Empresarial y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para ambas metodologías.

Valuación de inversiones

Véanse las Notas 3(b), 3(h), 6 y 32 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría
<p>Las inversiones reconocidas a valor razonable con cambios en resultados, así como las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales representan en conjunto el 30% del total de activos al 31 de diciembre de 2020. El Banco utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valorización para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios.</p> <p>El valor razonable de inversiones, determinado por medio de modelos internos de valuación, involucra juicios por parte del Banco y la utilización de algunos insumos que no están disponibles en mercados activos. Por otra parte, la valuación de las inversiones cuyos precios son provistos por entidades externas requiere esfuerzos adicionales por parte de los auditores para su validación.</p> <p>El juicio involucrado en la estimación del valor razonable de una inversión cuando algunos insumos de valuación no son observables (por ejemplo, inversiones clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable) es significativo. Al 31 de diciembre de 2020, las inversiones clasificadas en nivel 3 representaban el 18% del total de inversiones medidas a valor razonable y 5% del total de activos.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none">• Evaluación de los controles clave en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por el Banco en la determinación de los valores razonables.• Pruebas de valuaciones de los instrumentos de nivel 1 a través de la comparación de los valores razonables aplicados por el Banco con datos de mercados públicos y observables.• Evaluación de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos de nivel 2; para ello, se hace comparación de insumos observables del mercado con fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.• Para una muestra de inversiones con insumos de valuación significativos no observables (nivel 3), evaluación de los modelos usados y aprobados por el gobierno corporativo y cálculo independiente de los precios de tales inversiones.

Otro Asunto – Información Suplementaria

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

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Jorge E. Castellón.

KPMG

Panamá, República de Panamá
11 de febrero de 2021

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	2020	2019
Efectivo y efectos de caja		157,149,834	206,185,414
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		143,149,342	141,796,040
A la vista en el exterior		300,914,192	190,730,409
A plazo locales		199,371,557	191,762,241
Intereses acumulados por cobrar		2,602,452	2,931,780
Total de depósitos en bancos		646,037,543	527,220,470
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	803,187,377	733,405,884
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		1,148,054,620	679,234,360
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		4,423,314,046	4,294,206,345
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		53,415,461	0
Intereses acumulados por cobrar		388	0
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	5,624,784,515	4,973,440,705
Préstamos	7	11,444,423,336	12,083,688,894
Intereses acumulados por cobrar		152,889,983	45,706,607
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		383,795,407	165,158,800
Comisiones no devengadas		37,045,371	43,302,329
Préstamos, neto		11,176,472,541	11,920,934,372
Inversiones en asociadas	8	21,685,950	24,881,185
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	236,834,035	241,433,458
Activos por derechos de uso, neto	10	18,464,615	20,173,849
Obligaciones de clientes por aceptaciones		12,536,897	15,956,566
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	218,340,211	435,826,300
Impuesto sobre la renta diferido	26	93,796,753	40,356,757
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	54,271,429	57,221,325
Activos adjudicados para la venta, neto	13	26,738,930	22,260,926
Otros activos		329,669,702	237,829,761
Total de activos		18,616,782,955	18,723,721,088

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

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,895,449,425	2,482,028,648
Ahorros		4,269,350,963	3,474,838,957
A plazo:			
Particulares		5,724,270,786	5,869,300,607
Interbancarios		6,287,808	98,725,592
Extranjeros:			
A la vista		83,392,248	126,234,642
Ahorros		200,693,554	123,406,270
A plazo:			
Particulares		270,091,681	280,733,231
Intereses acumulados por pagar		102,336,968	112,773,741
Total de depósitos		<u>13,551,873,433</u>	<u>12,568,041,688</u>
Financiamientos:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	0	403,947,411
Obligaciones y colocaciones, neto	16	1,076,468,583	1,914,581,302
Bonos perpetuos	17	217,680,000	217,680,000
Intereses acumulados por pagar		12,340,459	15,523,759
Total de financiamientos		<u>1,306,489,042</u>	<u>2,551,732,472</u>
Pasivos por arrendamientos	18	19,696,316	20,869,766
Aceptaciones pendientes		12,536,897	15,956,566
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	730,935,003	661,020,353
Reservas de operaciones de seguros	19	18,580,951	19,023,983
Impuesto sobre la renta diferido	26	3,047,343	4,174,111
Otros pasivos	15	340,413,236	400,163,248
Total de pasivos		<u>15,983,572,221</u>	<u>16,240,982,187</u>
Patrimonio:	22		
Acciones comunes		500,000,000	500,000,000
Reservas legales		199,242,854	189,514,475
Reservas de capital		160,987,401	90,124,875
Utilidades no distribuidas		1,772,980,479	1,703,099,551
Total de patrimonio		<u>2,633,210,734</u>	<u>2,482,738,901</u>
Compromisos y contingencias	27		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>18,616,782,955</u></u>	<u><u>18,723,721,088</u></u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses:			
Préstamos		797,753,954	841,043,238
Depósitos en bancos		7,098,601	9,325,903
Inversiones y otros activos financieros		160,067,401	189,475,461
Comisiones sobre préstamos		29,551,361	46,300,912
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>994,471,317</u>	<u>1,086,145,514</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		258,142,100	262,369,392
Financiamientos	30	73,590,209	124,594,527
Total de gastos por intereses		<u>331,732,309</u>	<u>386,963,919</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		<u>662,739,008</u>	<u>699,181,595</u>
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	280,946,792	41,953,835
Provisión para valuación de inversiones, neta	6	3,773,350	1,141,243
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	(727,848)	1,827,973
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas		<u>378,746,714</u>	<u>654,258,544</u>
Otros ingresos (gastos):			
Honorarios y otras comisiones	29	204,466,234	229,220,594
Primas de seguros, neta		35,593,118	33,930,416
Ganancia en instrumentos financieros, neta	6 y 23	19,251,565	15,347,617
Otros ingresos, neto	24	30,438,561	28,607,715
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 18	(78,686,190)	(94,963,682)
Total de otros ingresos, neto		<u>211,063,288</u>	<u>212,142,660</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	25	166,277,636	178,976,862
Depreciación y amortización	9 y 10	28,516,799	28,600,218
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		22,727,469	22,315,771
Otros gastos		72,717,088	78,281,956
Total de gastos generales y administrativos		<u>290,238,992</u>	<u>308,174,807</u>
Utilidad neta operacional		<u>299,571,010</u>	<u>558,226,397</u>
Participación patrimonial en asociadas	8	7,329,335	10,897,963
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		<u>306,900,345</u>	<u>569,124,360</u>
Impuesto sobre la renta, estimado		40,307,387	66,402,445
Impuesto sobre la renta, diferido		(54,567,490)	(1,544,405)
Impuesto sobre la renta, neto	26	<u>(14,260,103)</u>	<u>64,858,040</u>
Utilidad neta		<u><u>321,160,448</u></u>	<u><u>504,266,320</u></u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad neta	<u>321,160,448</u>	<u>504,266,320</u>
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	30,407,033	74,232,682
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	30,148,087	15,218,788
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	3,756,963	1,142,551
Valuación de instrumentos de cobertura	<u>6,550,443</u>	<u>(5,111,190)</u>
Total de otros ingresos integrales, neto	<u>70,862,526</u>	<u>85,482,831</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>392,022,974</u></u>	<u><u>589,749,151</u></u>

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Acciones comunes	Reservas legales	Reservas de capital			Total de reservas de capital	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
			Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de instrumentos de cobertura			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	500,000,000	182,098,343	1,000,000	5,678,583	(2,036,539)	4,642,044	1,498,282,142	2,185,022,529
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	504,266,320	504,266,320
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	74,232,682	0	74,232,682	0	74,232,682
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	15,218,788	0	15,218,788	0	15,218,788
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	1,142,551	0	1,142,551	0	1,142,551
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	(5,111,190)	(5,111,190)	0	(5,111,190)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	90,594,021	(5,111,190)	85,482,831	0	85,482,831
Total de utilidades integrales	0	0	0	90,594,021	(5,111,190)	85,482,831	504,266,320	589,749,151
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(287,980,000)	(287,980,000)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	(1,308,692)	(1,308,692)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(2,744,087)	(2,744,087)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	7,416,132	0	0	0	0	(7,416,132)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	7,416,132	0	0	0	0	(299,448,911)	(292,032,779)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	500,000,000	189,514,475	1,000,000	96,272,604	(7,147,729)	90,124,875	1,703,099,551	2,482,738,901
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	321,160,448	321,160,448
Otros ingresos integrales:								
Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados:								
Valuación de inversiones y otros activos financieros:								
Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI	0	0	0	30,407,033	0	30,407,033	0	30,407,033
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	30,148,087	0	30,148,087	0	30,148,087
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	3,756,963	0	3,756,963	0	3,756,963
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	6,550,443	6,550,443	0	6,550,443
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	64,312,083	6,550,443	70,862,526	0	70,862,526
Total de utilidades integrales	0	0	0	64,312,083	6,550,443	70,862,526	321,160,448	392,022,974
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(238,862,127)	(238,862,127)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	(1,216,449)	(1,216,449)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(1,472,565)	(1,472,565)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	9,728,379	0	0	0	0	(9,728,379)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	9,728,379	0	0	0	0	(251,279,520)	(241,551,141)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	500,000,000	199,242,854	1,000,000	160,584,687	(597,286)	160,987,401	1,772,980,479	2,633,210,734

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		321,160,448	504,266,320
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	280,946,792	41,953,835
Provisión para valuación de inversiones, neta		3,773,350	1,141,243
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	(727,848)	1,827,973
(Ganancia) pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	23	(12,178,270)	4,551,921
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos derivados	23	8,010,787	(5,046,368)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	23	(21,926,937)	(15,609,839)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	23	(19,134,530)	(1,704,461)
Pérdida realizada en instrumentos derivados	23	25,977,385	2,461,130
Fluctuaciones cambiarias, netas	24	(10,689)	218,819
Ganancia en venta de activo fijo, neta	24	(14,014)	(261,176)
Otros ingresos netos por cancelaciones de activos por derecho de uso		(33,060)	0
Depreciación y amortización	9 y 10	28,516,799	28,600,218
Pérdida por deterioro de plusvalía y amortización de activos intangibles	12	2,949,896	2,617,388
Participación patrimonial en asociadas	8	(7,329,335)	(10,897,963)
Impuesto sobre la renta, neto	26	(14,260,103)	64,858,040
Ingresos por intereses y comisiones		(994,471,317)	(1,086,145,514)
Gastos de intereses		331,732,309	386,963,919
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		(7,609,316)	(25,040,930)
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(445,048,645)	114,731,039
Préstamos		576,955,373	(166,630,529)
Comisiones no devengadas		23,294,403	48,498,791
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(50,413,881)	(46,133,208)
Otros activos		190,004,258	14,298,736
Depósitos a la vista		370,578,383	(227,668,781)
Depósitos de ahorros		871,799,290	83,082,096
Depósitos a plazo		(248,109,155)	371,547,602
Reservas de operaciones de seguros		(443,032)	1,375,338
Otros pasivos		39,751,049	108,522,711
Efectivo generado de operaciones:			
Impuesto sobre la renta pagado		(32,421,197)	(57,101,794)
Intereses cobrados		860,311,677	1,040,449,020
Intereses pagados		(345,392,927)	(376,881,581)
Dividendos recibidos	24	1,881,975	2,345,418
Total		<u>1,416,959,470</u>	<u>300,923,093</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>1,738,119,918</u>	<u>805,189,413</u>
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(5,814,599,694)	(5,061,831,568)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		5,716,110,156	5,163,845,991
Compras de inversiones a costo amortizado		(103,157,170)	0
Redenciones de inversiones a costo amortizado		49,725,322	10,950,000
Dividendos recibidos en asociadas		10,524,570	12,051,494
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		248,332	280,099
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	<u>(20,576,766)</u>	<u>(31,899,165)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>(161,725,250)</u>	<u>93,396,851</u>
Actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra			
Obligaciones y colocaciones	16	129,993,541	162,591,685
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	16	(988,036,113)	(1,154,050,894)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(403,947,411)	403,947,411
Pagos de pasivos por arrendamientos	18	(3,006,084)	(3,052,594)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(238,862,127)	(287,980,000)
Impuesto complementario pagado		(8,818,520)	(7,502,470)
Impuesto sobre dividendos		(1,216,449)	(1,308,692)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(1,513,893,163)</u>	<u>(887,355,554)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		62,501,505	11,230,710
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		538,711,863	527,481,153
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>601,213,368</u>	<u>538,711,863</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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020

Índice de Notas a los Estados Financieros Consolidados:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Banco General, S. A. está incorporado bajo las leyes de la República de Panamá desde 1954 e inició operaciones en 1955. El Banco opera bajo Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Banco General, S. A. y subsidiarias serán referidas colectivamente como “el Banco”.

El Banco 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.

El Banco cuenta con una red de Oficinas de Representación en los siguientes países: Colombia, México, El Salvador, Guatemala y Perú.

Grupo Financiero BG, S. A., una subsidiaria 59.86% (2019: 59.97%) de Empresa General de Inversiones, S. A., es dueña del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco General, S. A.

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

- Finanzas Generales, S. A.: arrendamiento financiero y préstamos en Panamá. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - BG Trust, Inc.: administración de fideicomisos en Panamá.
 - Vale General, S. A.: administración y comercialización de vales alimenticios en Panamá.
- BG Investment Co., Inc.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- General de Seguros, S. A.: seguros y reaseguros en Panamá.
- Overseas Capital Markets, Inc.: tenedora de acciones en las Islas Caimán. Esta a su vez cuenta con las subsidiarias:
 - Banco General (Overseas), Inc.: banca internacional en las Islas Caimán.
 - Commercial Re. Overseas, Ltd.: reaseguro internacional en las Islas Vírgenes Británicas.
- BG Valores, S. A.: corretaje de valores, administración de activos y puesto de bolsa en Panamá.
- Banco General (Costa Rica), S. A.: actividad bancaria en Costa Rica.
- ProFuturo Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.: administradora de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones en Panamá.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

COVID-19

El brote del virus conocido como COVID-19 se ha propagado como una pandemia entre la población mundial durante el año 2020, afectando significativamente las variables macroeconómicas en Panamá, impactando nuestra posición financiera y los resultados de las operaciones que dependen particularmente de la capacidad de nuestros clientes de cumplir con sus obligaciones crediticias. Si bien sus efectos continúan materializándose, el COVID-19 ha ocasionado una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. Esta disminución en la actividad comercial puede causar que nuestros clientes (personas y empresas), proveedores y contrapartes no puedan cumplir con sus pagos u otras obligaciones que mantienen con el Banco.

El Banco cuenta con políticas y procedimientos para la continuidad de negocios, que establece los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencias, garantizando la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios para nuestros clientes.

A la fecha de los estados financieros consolidados y hasta la fecha de su emisión, la administración continúa con el monitoreo, análisis y manejo de los efectos que está teniendo el COVID-19 en sus operaciones, sus clientes y sus proveedores.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estos estados financieros consolidados fueron revisados por el Comité de Auditoría de Junta Directiva y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 28 de enero de 2021.

(b) Base de Medición

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) *Base de Consolidación*

- *Subsidiarias*

El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto, 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*

El Banco 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 el Banco 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 el Banco tiene control.

- *Inversiones en Asociadas*

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) *Medición del Valor Razonable*

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

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

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

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

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 al Banco de apropiarse los valores.

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

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

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

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

- *Costo Amortizado (CA)*

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

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco 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 (VRCCR)*

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 riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la alta gerencia sobre el comportamiento de los distintos portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia y el valor de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco 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 al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

- *Cobertura de Valor Razonable*

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *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 discontinúa 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.

El Banco 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 del mismo Banco.

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Etapa 1: El Banco 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Etapa 2: El Banco 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: El Banco reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida total del activo, con base en una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100% sobre los flujos de efectivo recuperables del activo.

A partir de junio de 2020, el Banco actualizó y amplió los modelos para el cálculo de la PCE conllevando una recalibración, para incorporar información más reciente del comportamiento de la cartera y de la economía. Adicionalmente el Banco ha implementado modelos complementarios para estimar la PCE sobre los préstamos postergados.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

Calificación de Riesgo de Crédito

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

El comité de riesgos, la administración y la Junta Directiva en respuesta al COVID-19, han aumentado la frecuencia del monitoreo de las carteras de créditos y consideran los diferentes parámetros en los que se apoyan para la definición del incremento significativo del riesgo de crédito.

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 del Banco 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Banco realizó postergaciones a las letras de los préstamos de clientes afectados por el COVID-19. En adición a las postergaciones se han establecido medidas de alivio a fin de lograr viabilidad de pago por parte de los clientes afectados en base a su situación financiera, sin afectar la morosidad de los clientes. Las medidas de alivio son de carácter temporal y son revisadas en la medida que se efectúe la reactivación de las actividades económicas.

Medición de la PCE

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

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados si se ejecuta el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco 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)

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Los modelos de PDI consideran el activo financiero, colateral y costos de recuperación de cualquier garantía integral. El Banco 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; el Banco 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La información externa utilizada para evaluar condiciones futuras puede incluir datos económicos y proyecciones publicadas por entidades gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco 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.

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

La situación extraordinaria causada por el COVID-19 ha obligado a nuestras autoridades a imponer durante diferentes períodos restricciones en la movilidad y el cierre de actividades comerciales, causando una contracción económica en Panamá y los países de nuestra región, al igual que en la mayoría de las economías del mundo. Ante la afectación económica, el Gobierno y la Superintendencia de Bancos de Panamá han establecido y autorizado mecanismos de alivio financiero que incluyen una moratoria en los pagos a las obligaciones que puede extenderse hasta junio de 2021.

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

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

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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 - 10 años
- Mejoras	5 - 15 años

(j) *Activos por Derechos de Uso*

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer 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.

El Banco utilizó el enfoque retrospectivo modificado, el cual establece el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 como un ajuste al saldo inicial de las utilidades no distribuidas al 1 de enero de 2019.

El Banco aplicó la exención de la norma para los contratos de arrendamientos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4, aplicando las siguientes opciones prácticas para los contratos vigentes a esa fecha:

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

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

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

(k) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Plusvalía

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

BANCO GENERAL, 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 del Banco.

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(p) *Pasivos Financieros*

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

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

(q) *Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable*

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

(r) *Pasivos por Arrendamientos*

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

El Banco descontó los pagos futuros de cada arrendamiento utilizando la tasa incremental al 1 de enero de 2019, la cual fue 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(u) *Ingresos por Comisiones*

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación.

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

(v) *Operaciones de Seguros*

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

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

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

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

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

(w) *Operaciones de Fideicomiso*

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco y, por consiguiente, tales activos y sus correspondientes resultados no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(x) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

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

La Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. autorizó a favor de los ejecutivos claves del Banco, en adelante los “participantes”, los siguientes planes:

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

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

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

(z) *Información de Segmentos*

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

(aa) *Moneda Extranjera*

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF han sido publicadas, pero no son mandatorias al 31 de diciembre de 2020, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco.

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2020			
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	Total
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	0	146,924,601	36,739,463	183,664,064
Préstamos	10,993,872	174,406,513	13,210,417	198,610,802
Inversiones en asociadas	0	21,685,950	0	21,685,950
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,327,813	109,265,903	83,070,493	193,664,209
Ahorros	6,054,480	118,399,415	22,904,654	147,358,549
A plazo	2,892,117	316,782,997	129,153,846	448,828,960
	<u>10,274,410</u>	<u>544,448,315</u>	<u>235,128,993</u>	<u>789,851,718</u>
Bonos perpetuos	0	0	90,000,000	90,000,000
Compromisos y contingencias	0	6,102,346	35,955,000	42,057,346
Ingresos por intereses:				
Préstamos	480,115	8,429,540	778,291	9,687,946
Inversiones y otros activos financieros	0	6,757,302	1,919,167	8,676,469
Gastos por intereses:				
Depósitos	142,942	14,638,404	1,520,765	16,302,111
Financiamientos	0	0	5,850,000	5,850,000
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	0	7,329,335	0	7,329,335
Dividendos recibidos	0	683,894	0	683,894
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	492,038	0	0	492,038
Beneficio a personal clave de la gerencia	4,997,943	0	0	4,997,943

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2019			Total
	Directores y Personal Gerencial	Compañías Relacionadas	Compañías Afiliadas	
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>0</u>	<u>156,432,533</u>	<u>36,676,666</u>	<u>193,109,199</u>
Préstamos	<u>7,574,124</u>	<u>122,728,155</u>	<u>16,644,873</u>	<u>146,947,152</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>24,881,185</u>	<u>0</u>	<u>24,881,185</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	902,618	128,087,774	66,041,738	195,032,130
Ahorros	6,300,605	54,923,011	1,704,654	62,928,270
A plazo	<u>2,192,803</u>	<u>362,150,975</u>	<u>116,461,538</u>	<u>480,805,316</u>
	<u>9,396,026</u>	<u>545,161,760</u>	<u>184,207,930</u>	<u>738,765,716</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>6,503,627</u>	<u>31,333,000</u>	<u>37,836,627</u>
Ingresos por intereses:				
Préstamos	<u>363,566</u>	<u>11,856,792</u>	<u>1,043,972</u>	<u>13,264,330</u>
Inversiones y otros activos financieros	<u>0</u>	<u>7,568,528</u>	<u>1,958,177</u>	<u>9,526,705</u>
Gastos por intereses:				
Depósitos	<u>96,551</u>	<u>16,450,378</u>	<u>1,516,961</u>	<u>18,063,890</u>
Financiamientos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,850,000</u>	<u>5,850,000</u>
Otros ingresos:				
Participación patrimonial en asociadas	<u>0</u>	<u>10,897,963</u>	<u>0</u>	<u>10,897,963</u>
Dividendos recibidos	<u>0</u>	<u>996,173</u>	<u>0</u>	<u>996,173</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas	<u>367,380</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>367,380</u>
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>5,996,989</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,996,989</u>

Los beneficios a personal clave de la gerencia incluyen salarios y otros gastos de personal por B/.4,641,573 (2019: B/.5,524,595) y opciones para la compra de acciones por B/.356,370 (2019: B/.472,394).

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

BANCO GENERAL, 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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y efectos de caja	157,149,834	206,185,414
Depósitos a la vista en bancos	444,063,534	332,526,449
Depósitos a plazo en bancos	<u>199,371,557</u>	<u>191,762,241</u>
Total depósitos en bancos	<u>643,435,091</u>	<u>524,288,690</u>
Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>199,371,557</u>	<u>191,762,241</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>601,213,368</u>	<u>538,711,863</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.37,692,362 (2019: B/.38,014,162) que respaldan operaciones de derivados, Repos y el próximo pago de capital, intereses y gastos trimestrales de algunas obligaciones.

(6) Inversiones y Otros Activos Financieros

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

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

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Papeles Comerciales, Locales	465,047	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	60,486,502	56,841,449
Bonos de la República de Panamá	1,590,697	1,564,073
Acciones de Capital, Locales	37,736,965	44,750,679
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,793	250,991
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	662,872,298	428,223,755
"Asset Backed Securities" (ABS)	63,530,323	38,113,904
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	321,047,881	109,239,711
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>74,114</u>	<u>249,798</u>
Total	<u>1,148,054,620</u>	<u>679,234,360</u>

El Banco realizó ventas de la cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por un total de B/.11,659,598,599 (2019: B/.8,901,685,652). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.24,871,658 (2019: B/.19,136,176) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI**

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

	2020		2019	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	6,982,274	6,900,000	13,300,647	13,197,163
Bonos Corporativos, Locales	1,144,518,892	1,081,951,634	1,070,031,900	1,026,855,001
Bonos de la República de Panamá	205,763,203	182,592,578	361,359,455	346,972,169
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	43,469,116	43,476,528	35,716,813	35,348,203
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	367,546,062	367,501,342	202,365,732	202,343,956
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,380,112,611	1,347,329,648	1,451,228,382	1,439,744,542
"Asset Backed Securities" (ABS)	180,218,685	179,509,897	163,509,991	162,864,420
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,039,221,091	1,006,286,176	950,874,618	931,706,462
Bonos de Otros Gobiernos	<u>55,482,112</u>	<u>52,570,745</u>	<u>45,818,807</u>	<u>43,921,149</u>
Total	<u>4,423,314,046</u>	<u>4,268,118,548</u>	<u>4,294,206,345</u>	<u>4,202,953,065</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.2,444,842,724 (2019: B/.2,240,425,864). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.19,134,530 (2019: B/.1,704,461) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de ganancia en instrumentos financieros, neta.

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

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	2020	Compra con deterioro crediticio	Total
			PCE durante la vida total con deterioro crediticio		
Saldo al inicio del año	4,894,576	701,173	5,272,890	0	10,868,639
Transferido a 12 meses	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(25,909)	25,909	0	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	665,261	(189,491)	2,289,915	0	2,765,685
Nuevos instrumentos adquiridos	3,204,978	0	334,144	0	3,539,122
Inversiones canceladas	<u>(2,211,761)</u>	<u>(1,939)</u>	<u>(334,144)</u>	<u>0</u>	<u>(2,547,844)</u>
Saldo al final del año	<u>6,527,145</u>	<u>535,652</u>	<u>7,562,805</u>	<u>0</u>	<u>14,625,602</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>2019 PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Compra con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	6,869,500	793,965	2,050,346	12,277	9,726,088
Transferido a 12 meses	0	0	0	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(35,324)	35,324	0	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	(2,044,900)	(124,510)	3,222,544	(12,093)	1,041,041
Nuevos instrumentos adquiridos	2,994,378	0	0	0	2,994,378
Inversiones canceladas	<u>(2,889,078)</u>	<u>(3,606)</u>	<u>0</u>	<u>(184)</u>	<u>(2,892,868)</u>
Saldo al final del año	<u>4,894,576</u>	<u>701,173</u>	<u>5,272,890</u>	<u>0</u>	<u>10,868,639</u>

Inversiones y Otros Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2020, las inversiones y otros activos financieros a costo amortizado ascendían a B/.53,431,848 menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.16,387.

	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa Extranjeros, neto	47,597,144	47,600,000
Aceptaciones Bancarias Extranjeras, neta	<u>5,818,317</u>	<u>5,831,848</u>
Total	<u>53,415,461</u>	<u>53,431,848</u>

Al 31 de diciembre de 2020, las inversiones a costo amortizado se resumen a continuación:

Inversiones a costo amortizado, neto	53,415,461
Intereses acumulados por cobrar	<u>388</u>
Total de inversiones a costo amortizado	<u>53,415,849</u>

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa extranjeros, neto por B/.47,597,144 estaban garantizados con valores de inversión por B/.48,728,954.

El portafolio de MBS del Banco está constituido en un 99.9% 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 64.2% (2019: 70.7%) del portafolio de CMOs del Banco está respaldado en un 100% por MBS emitidos por GNMA, FNMA o FHLMC.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La duración promedio del portafolio de MBS es de 2.84 años y de CMOs es de 1.49 años (2019: MBS es de 2.94 años y de CMOs es de 1.61 años).

El Banco 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.

El Banco 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.

El Banco 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.

El Banco 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 el Banco puede acceder en la fecha de medición.

Variables de Nivel 2: Variables distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

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

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

BANCO GENERAL, 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 con Cambios en Resultados

	<u>2020</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales, Locales	465,047	0	0	465,047
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	60,486,502	0	0	60,486,502
Bonos de la República de Panamá	1,590,697	0	1,590,697	0
Acciones de Capital, Locales	37,736,965	3,182	0	37,733,783
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,793	250,793	0	0
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	662,872,298	0	662,872,298	0
“Asset Backed Securities” (ABS)	63,530,323	0	63,530,323	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Extranjeros	321,047,881	0	206,855,893	114,191,988
Acciones de Capital, Extranjeros	74,114	0	0	74,114
Total	<u>1,148,054,620</u>	<u>253,975</u>	<u>934,849,211</u>	<u>212,951,434</u>
	<u>2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	56,841,449	0	0	56,841,449
Bonos de la República de Panamá	1,564,073	0	1,564,073	0
Acciones de Capital, Locales	44,750,679	4,297	0	44,746,382
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,991	250,991	0	0
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	428,223,755	0	428,223,755	0
“Asset Backed Securities” (ABS)	38,113,904	0	38,113,904	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	109,239,711	0	0	109,239,711
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	249,798	0	3,615	246,183
Total	<u>679,234,360</u>	<u>255,288</u>	<u>467,905,347</u>	<u>211,073,725</u>

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

	<u>2020</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Papeles Comerciales, Locales	6,982,274	0	0	6,982,274
Bonos Corporativos, Locales	1,144,518,892	0	382,240,527	762,278,365
Bonos de la República de Panamá	205,763,203	0	205,763,203	0
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	43,469,116	39,457,736	4,011,380	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	367,546,062	313,322,675	51,623,459	2,599,928
“Mortgage Backed Securities” (MBS) y “Collateralized Mortgage Obligations” (CMOs)	1,380,112,611	0	1,380,112,611	0
“Asset Backed Securities” (ABS)	180,218,685	0	180,218,685	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,039,221,091	201,649	1,039,019,442	0
Bonos de Otros Gobiernos	55,482,112	0	55,482,112	0
Total	<u>4,423,314,046</u>	<u>352,982,060</u>	<u>3,298,471,419</u>	<u>771,860,567</u>

BANCO GENERAL, 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				
	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	13,300,647	0	0	13,300,647
Bonos Corporativos, Locales	1,070,031,900	0	185,453,851	884,578,049
Bonos de la República de Panamá	361,359,455	0	361,359,455	0
Bonos del Gobierno de EEUU	35,716,813	35,716,813	0	0
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	202,365,732	148,368,307	46,980,989	7,016,436
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,451,228,382	0	1,450,514,538	713,844
"Asset Backed Securities" (ABS)	163,509,991	0	163,509,991	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	950,874,618	0	950,874,618	0
Bonos de Otros Gobiernos	45,818,807	4,039,883	41,778,924	0
Total	4,294,206,345	188,125,003	3,200,472,366	905,608,976

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 2019	211,073,725	905,608,976	1,116,682,701
(Pérdidas) ganancias reconocidas en resultados	(7,850,882)	2,281,900	(5,568,982)
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	9,096,814	9,096,814
Compras	30,707,898	431,197,075	461,904,973
Amortizaciones, ventas y redenciones	(20,979,307)	(575,692,393)	(596,671,700)
Transferencias del Nivel 3	0	(631,805)	(631,805)
31 de diciembre de 2020	212,951,434	771,860,567	984,812,001
Total de ganancias (pérdidas) relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2020	(7,987,108)	18,073,471	10,086,363
31 de diciembre de 2018	206,115,533	869,727,320	1,075,842,853
Pérdidas reconocidas en resultados	(3,691,126)	(174,896)	(3,866,022)
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	8,764,256	8,764,256
Compras	50,833,752	242,974,034	293,807,786
Amortizaciones, ventas y redenciones	(42,184,434)	(215,681,738)	(257,866,172)
31 de diciembre de 2019	211,073,725	905,608,976	1,116,682,701
Total de (pérdidas) ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2019	(10,450,546)	9,509,954	(940,592)

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

Durante el año 2020, por cambios en la fuente de estimación de nivel de valor razonable de un Collateralized Mortgage Obligations (CMOs) de Agencia, se realizó una transferencia no significativa desde el nivel 3 al nivel 2 en la categoría de valor razonable OUI.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variables no observables</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>2020</u>	<u>2019</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 4.75% Máximo 11.11%	Mínimo 5.36% Máximo 8.37%	Si la prima de riesgo de acciones incrementa el precio disminuye y viceversa
		Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	Mínimo (102.34%) Máximo 3714.09%	Mínimo (20.23%) Máximo 22.14%	Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa
Instrumentos de Renta Fija	Flujos descontados	Margen de crédito	Mínimo 0.99% Máximo 12.55% Promedio 2.54%	Mínimo 0.71% Máximo 13.95% Promedio 2.06%	Si el margen 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	1-3
	Modelo de Descuento de Dividendos Modelo de Descuento de Flujos de Caja Libre (DCF), los cuales son comparados con los precios de la bolsa local	Tasa de referencia de mercado Prima de riesgo de acciones Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos	
	Modelo de Valor en Libros	Patrimonio Acciones emitidas y en circulación	
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1-2-3
	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	

BANCO GENERAL, 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	2-3
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

El Banco 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 dichas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, ajustes en el margen de crédito (en el caso de los instrumentos de renta fija) y de la prima de riesgo de acciones (en el caso de los instrumentos de capital) de +50pbs y -50pbs resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de cambios en el patrimonio del Banco:

	<u>2020</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>VR OUI</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>	<u>Efecto en el Patrimonio</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	2,256	(65,675)	6,362,446	(6,473,423)
Instrumentos de Capital	2,181,826	(1,835,647)	0	0
Totales	<u>2,184,082</u>	<u>(1,901,322)</u>	<u>6,362,446</u>	<u>(6,473,423)</u>
	<u>2019</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>VR OUI</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>	<u>Efecto en el Patrimonio</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	1,478	(1,477)	5,349,346	(5,415,804)
Instrumentos de Capital	4,398,399	(3,607,127)	0	0
Totales	<u>4,399,877</u>	<u>(3,608,604)</u>	<u>5,349,346</u>	<u>(5,415,804)</u>

Con respecto a inversiones y otros activos financieros que garantizan obligaciones véase Nota 14.

BANCO GENERAL, 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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,390,972,007	4,321,903,596
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,759,519,908	1,894,882,198
Hipotecarios comerciales	1,952,980,797	2,020,114,781
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,247,970,214	1,447,828,168
Financiamientos interinos	482,879,078	565,399,272
Arrendamientos financieros, neto	79,984,276	100,191,047
Prendarios	186,758,212	212,990,294
Sobregiros	<u>113,189,064</u>	<u>145,292,387</u>
Total sector interno	<u>10,214,253,556</u>	<u>10,708,601,743</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	204,561,338	223,143,187
Personales, autos y tarjetas de crédito	11,965,524	15,322,824
Hipotecarios comerciales	188,603,109	208,335,226
Líneas de crédito y préstamos comerciales	759,317,604	858,508,205
Prendarios	12,317,737	11,209,493
Sobregiros	<u>53,404,468</u>	<u>58,568,216</u>
Total sector externo	<u>1,230,169,780</u>	<u>1,375,087,151</u>
Total	<u>11,444,423,336</u>	<u>12,083,688,894</u>

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

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>2020</u>		<u>Total</u>
		<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
Saldo al inicio del año	83,607,552	30,710,807	50,840,441	165,158,800
Transferido a 12 meses	22,593,609	(18,368,851)	(4,224,758)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(4,770,813)	10,912,196	(6,141,383)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,086,177)	(9,563,591)	10,649,768	0
Recálculo de la cartera, neto	125,514,934	65,302,719	112,571,124	303,388,777
Nuevos préstamos	9,218,766	2,398,602	9,767,176	21,384,544
Préstamos cancelados	(9,354,756)	(9,432,602)	(25,039,171)	(43,826,529)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	20,907,477	20,907,477
Préstamos castigados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(83,217,662)</u>	<u>(83,217,662)</u>
Saldo al final del año	<u>225,723,115</u>	<u>71,959,280</u>	<u>86,113,012</u>	<u>383,795,407</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2019</u>			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	86,609,549	24,544,788	47,376,937	158,531,274
Transferido a 12 meses	11,693,528	(8,360,800)	(3,332,728)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(2,065,593)	3,279,515	(1,213,922)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,285,013)	(3,274,520)	4,559,533	0
Recálculo de la cartera, neto	(16,064,735)	15,917,937	50,546,694	50,399,896
Nuevos préstamos	18,209,255	5,722,308	7,092,667	31,024,230
Préstamos cancelados	(13,489,439)	(7,118,421)	(18,862,431)	(39,470,291)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	27,654,274	27,654,274
Préstamos castigados	0	0	(62,980,583)	(62,980,583)
Saldo al final del año	<u>83,607,552</u>	<u>30,710,807</u>	<u>50,840,441</u>	<u>165,158,800</u>

Reserva para pérdidas en préstamos de consumo:

	<u>2020</u>			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	75,144,086	19,487,849	19,743,391	114,375,326
Transferido a 12 meses	16,886,005	(12,824,090)	(4,061,915)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(3,079,616)	4,478,462	(1,398,846)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(940,958)	(6,316,270)	7,257,228	0
Recálculo de la cartera, neto	121,369,231	23,432,453	67,654,194	212,455,878
Nuevos préstamos	4,066,843	43,438	83,820	4,194,101
Préstamos cancelados	(4,607,351)	(7,057,768)	(14,824,702)	(26,489,821)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	18,880,057	18,880,057
Préstamos castigados	0	0	(78,895,279)	(78,895,279)
Saldo al final del año	<u>208,838,240</u>	<u>21,244,074</u>	<u>14,437,948</u>	<u>244,520,262</u>

	<u>2019</u>			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	76,707,773	17,801,949	18,978,216	113,487,938
Transferido a 12 meses	11,105,225	(7,772,497)	(3,332,728)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(1,611,638)	2,533,427	(921,789)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(1,209,505)	(1,866,695)	3,076,200	0
Recálculo de la cartera, neto	(15,101,091)	12,313,145	34,059,528	31,271,582
Nuevos préstamos	14,563,741	1,474,677	999,480	17,037,898
Préstamos cancelados	(9,310,419)	(4,996,157)	(11,919,868)	(26,226,444)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	27,309,054	27,309,054
Préstamos castigados	0	0	(48,504,702)	(48,504,702)
Saldo al final del año	<u>75,144,086</u>	<u>19,487,849</u>	<u>19,743,391</u>	<u>114,375,326</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

	2020			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	8,463,466	11,222,958	31,097,050	50,783,474
Transferido a 12 meses	5,707,604	(5,544,761)	(162,843)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(1,691,197)	6,433,734	(4,742,537)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(145,219)	(3,247,321)	3,392,540	0
Recálculo de la cartera, neto	4,145,703	41,870,266	44,916,930	90,932,899
Nuevos préstamos	5,151,923	2,355,164	9,683,356	17,190,443
Préstamos cancelados	(4,747,405)	(2,374,834)	(10,214,469)	(17,336,708)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	2,027,420	2,027,420
Préstamos castigados	0	0	(4,322,383)	(4,322,383)
Saldo al final del año	<u>16,884,875</u>	<u>50,715,206</u>	<u>71,675,064</u>	<u>139,275,145</u>

	2019			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	9,901,776	6,742,839	28,398,721	45,043,336
Transferido a 12 meses	588,303	(588,303)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(453,955)	746,088	(292,133)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(75,508)	(1,407,825)	1,483,333	0
Recálculo de la cartera, neto	(963,644)	3,604,792	16,487,166	19,128,314
Nuevos préstamos	3,645,514	4,247,631	6,093,187	13,986,332
Préstamos cancelados	(4,179,020)	(2,122,264)	(6,942,563)	(13,243,847)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	345,220	345,220
Préstamos castigados	0	0	(14,475,881)	(14,475,881)
Saldo al final del año	<u>8,463,466</u>	<u>11,222,958</u>	<u>31,097,050</u>	<u>50,783,474</u>

Los principales factores que incidieron en el aumento de la reserva para pérdidas en préstamos durante el 2020 fueron los siguientes:

- Incremento en niveles de desempleo o suspensiones laborales
- Disminución en el volumen de actividades comerciales como resultado de las medidas de cierre temporal
- Incertidumbre por el lapso de recuperación de la economía

El saldo de los intereses acumulados por cobrar de los préstamos a los cuales el Banco aplicó postergación de cuotas como medida de alivio financiero por COVID-19 ascienden a la suma de B/.109,428,367.

El 59% (2019: 56%) de la cartera crediticia del Banco está constituida por préstamos hipotecarios residenciales y comerciales con garantía de bienes inmuebles residenciales y comerciales o industriales.

BANCO GENERAL, 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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,740,265	7,928,112
Hipotecas sobre bienes muebles	618,339	666,521
Depósitos	305,813	405,549
Otras garantías	269,780	318,784
Sin garantías	<u>2,510,226</u>	<u>2,764,723</u>
Total	<u>11,444,423</u>	<u>12,083,689</u>

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.50,413,881 (2019: B/.46,133,208), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales.

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

Arrendamientos Financieros, Neto

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	40,100,105	48,210,063
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>48,098,653</u>	<u>63,840,430</u>
Total de pagos mínimos	88,198,758	112,050,493
Menos: intereses no devengados	<u>8,214,482</u>	<u>11,859,446</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>79,984,276</u>	<u>100,191,047</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

<u>Asociadas</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación</u>		<u>2020</u>	<u>2019</u>
		<u>2020</u>	<u>2019</u>		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	11,964,585	13,356,397
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	6,267,042	6,453,338
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	833,338	2,459,265
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,620,985</u>	<u>2,612,185</u>
				<u>21,685,950</u>	<u>24,881,185</u>

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

<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>2020</u>						<u>Utilidad (pérdida) Neta</u>	<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>			
Telered, S. A.	30-nov-2020	<u>56,400,312</u>	<u>16,709,653</u>	<u>39,690,659</u>	<u>37,940,211</u>	<u>29,911,657</u>	<u>8,028,554</u>	3,486,203	
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2020	<u>16,424,005</u>	<u>0</u>	<u>16,424,005</u>	<u>0</u>	<u>487,869</u>	<u>(487,869)</u>	(186,295)	
Processing Center, S. A.	31-dic-2020	<u>13,195,402</u>	<u>11,643,508</u>	<u>1,551,894</u>	<u>20,083,376</u>	<u>11,144,796</u>	<u>8,938,580</u>	3,900,927	
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	30-sep-2020	<u>9,666,910</u>	<u>3,359,319</u>	<u>6,307,591</u>	<u>2,052,803</u>	<u>1,410,102</u>	<u>642,701</u>	<u>128,500</u>	
Total								<u>7,329,335</u>	

<u>Asociadas</u>	<u>Fecha de Información Financiera</u>	<u>2019</u>						<u>Utilidad Neta</u>	<u>Participación reconocida en resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>			
Telered, S. A.	30-nov-2019	<u>54,415,351</u>	<u>17,218,349</u>	<u>37,197,002</u>	<u>43,810,282</u>	<u>30,752,828</u>	<u>13,057,454</u>	5,450,625	
Proyectos de Infraestructura, S. A.	31-dic-2019	<u>16,911,874</u>	<u>0</u>	<u>16,911,874</u>	<u>3,361,951</u>	<u>509</u>	<u>3,361,442</u>	1,285,274	
Processing Center, S. A.	30-nov-2019	<u>27,528,274</u>	<u>13,876,652</u>	<u>13,651,622</u>	<u>18,575,038</u>	<u>10,710,845</u>	<u>7,864,193</u>	3,890,064	
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	31-oct-2019	<u>11,352,397</u>	<u>3,782,322</u>	<u>7,570,075</u>	<u>4,427,384</u>	<u>2,447,176</u>	<u>1,980,208</u>	<u>272,000</u>	
Total								<u>10,897,963</u>	

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	<u>2020</u>					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	32,336,433	137,507,424	128,773,929	110,400,749	42,845,040	451,863,575
Adiciones	229,671	0	14,242,307	5,996,359	108,429	20,576,766
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>396,447</u>	<u>132,188</u>	<u>2,926,838</u>	<u>1,008,863</u>	<u>4,464,336</u>
Al final del año	<u>32,566,104</u>	<u>137,110,977</u>	<u>142,884,048</u>	<u>113,470,270</u>	<u>41,944,606</u>	<u>467,976,005</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	33,683,421	73,623,468	73,088,404	30,034,824	210,430,117
Gasto del año	0	3,542,190	10,629,755	8,624,246	2,145,680	24,941,871
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>166,776</u>	<u>132,172</u>	<u>2,922,209</u>	<u>1,008,861</u>	<u>4,230,018</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>37,058,835</u>	<u>84,121,051</u>	<u>78,790,441</u>	<u>31,171,643</u>	<u>231,141,970</u>
Saldo neto	<u>32,566,104</u>	<u>100,052,142</u>	<u>58,762,997</u>	<u>34,679,829</u>	<u>10,772,963</u>	<u>236,834,035</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2019</u>					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Licencias y proyectos de desarrollo interno</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Al inicio del año	32,147,489	136,631,808	113,226,231	102,710,974	38,902,824	423,619,326
Adiciones	205,000	875,616	16,750,546	9,953,557	4,114,446	31,899,165
Ventas y descartes	<u>16,056</u>	<u>0</u>	<u>1,202,848</u>	<u>2,263,782</u>	<u>172,230</u>	<u>3,654,916</u>
Al final del año	<u>32,336,433</u>	<u>137,507,424</u>	<u>128,773,929</u>	<u>110,400,749</u>	<u>42,845,040</u>	<u>451,863,575</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del año	0	30,095,005	64,938,017	65,975,853	28,205,528	189,214,403
Gasto del año	0	3,588,416	9,888,299	9,373,466	2,001,526	24,851,707
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,202,848</u>	<u>2,260,915</u>	<u>172,230</u>	<u>3,635,993</u>
Al final del año	<u>0</u>	<u>33,683,421</u>	<u>73,623,468</u>	<u>73,088,404</u>	<u>30,034,824</u>	<u>210,430,117</u>
Saldo neto	<u>32,336,433</u>	<u>103,824,003</u>	<u>55,150,461</u>	<u>37,312,345</u>	<u>12,810,216</u>	<u>241,433,458</u>

(10) Activos por Derechos de Uso

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costo:		
Al inicio del año	23,922,360	23,366,850
Nuevos contratos	2,204,652	555,510
Cancelaciones	<u>(588,579)</u>	<u>0</u>
Al final del año	<u>25,538,433</u>	<u>23,922,360</u>
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	3,748,511	0
Gasto del año	3,574,928	3,748,511
Cancelaciones	<u>(249,621)</u>	<u>0</u>
Al final del año	<u>7,073,818</u>	<u>3,748,511</u>
Saldo neto	<u>18,464,615</u>	<u>20,173,849</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) Ventas y Compras de Inversiones y Otros Activos Financieros Pendientes de Liquidación

El Banco 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/.218,340,211 (2019: B/.435,826,300) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.730,935,003 (2019: B/.661,020,353) por compras de inversiones y otros activos financieros.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

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

<u>Empresa adquirente</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>% de participación adquirida</u>	<u>Saldo</u>
Banco General, S. A.	Marzo 2004	ProFuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	17%	679,018
Banco General, S. A.	Marzo 2005	BankBoston, N.A. – Panamá (operaciones bancarias)	100%	12,056,144
Profuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Marzo 2005	Compra de negocios de fideicomisos de fondos	100%	861,615
Banco General, S. A.	Marzo 2007	Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias)	100%	27,494,722
Vale General, S. A.	Julio 2018	Pases Alimenticios, S. A. (administración y comercialización de vales alimenticios)	100%	<u>398,238</u>
Total				<u><u>41,489,737</u></u>

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

	<u>2020</u>		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	41,822,241	47,462,084	89,284,325
Pérdida por deterioro	<u>(332,504)</u>	<u>0</u>	<u>(332,504)</u>
Saldo al final del año	<u>41,489,737</u>	<u>47,462,084</u>	<u>88,951,821</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	32,063,000	32,063,000
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,392</u>	<u>2,617,392</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>34,680,392</u>	<u>34,680,392</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,489,737</u>	<u>12,781,692</u>	<u>54,271,429</u>
	<u>2019</u>		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del año	41,822,241	47,462,084	89,284,325
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	0	29,445,612	29,445,612
Amortización del año	<u>0</u>	<u>2,617,388</u>	<u>2,617,388</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>32,063,000</u>	<u>32,063,000</u>
Saldo neto al final del año	<u>41,822,241</u>	<u>15,399,084</u>	<u>57,221,325</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 el Banco que han generado dichas plusvalías o intangibles para determinar si el valor del activo o negocio excede el monto de la plusvalía o activo intangible en libros. Para hacer una valuación de la plusvalía o los activos intangibles, el Banco 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 del Banco realizar anualmente una prueba de deterioro o cuando exista evidencia de deterioro. Durante el año 2020, la subsidiaria Vale General, S. A., tuvo una pérdida por deterioro de B/.332,504 en la plusvalía generada de la participación adquirida en Pases Alimenticios, S. A. (2019: 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 del Banco y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual que para los negocios específicos en evaluación.

Para calcular el valor presente de los flujos futuros y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el costo de capital promedio estimado del Banco para los períodos de tiempo contemplados, cuando la unidad de negocios evaluada es el Banco; cuando se descuentan flujos de fondos de activos o unidades con un perfil distinto al Banco, se utiliza el costo de capital aplicable a esa actividad en caso de diferir. El costo de capital del Banco 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 8% y 9% y cambia en el tiempo.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Banco 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(13) Activos Adjudicados para la Venta, Neto**

El Banco mantiene activos adjudicados para la venta que ascienden a B/.28,343,710 (2019: B/.25,852,378), menos una reserva de B/.1,604,780 (2019: B/.3,591,452).

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	3,591,452	2,567,370
Provisión cargada a gastos	1,064,821	1,851,036
Reversión de provisión	(1,792,669)	(23,063)
Venta de activos adjudicados	<u>(1,258,824)</u>	<u>(803,891)</u>
Saldo al final del año	<u>1,604,780</u>	<u>3,591,452</u>

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantenía al 31 de diciembre de 2019, obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.403,947,411, con vencimientos varios hasta enero 2020 y tasas de interés anual de 1.97% hasta 2.45%; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores era de 2.28%. Estos valores estaban garantizados con valores de inversión por B/.428,411,465.

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

	<u>2019</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	403,947,411
Intereses acumulados por pagar	<u>665,833</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	<u>404,613,244</u>

(15) Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable

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

	<u>Nivel</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
“Mortgage Backed Securities” (MBS)	2	<u>32,653,464</u>	<u>58,156,179</u>
Total		<u>32,653,464</u>	<u>58,156,179</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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Obligaciones y Colocaciones, Neto

El Banco mantiene bonos y otras obligaciones, neto como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	75,000	75,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2026 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	2,680,000	2,680,000
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés anual de 4.125%	537,217,000	550,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2020 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	0	609,697,952
Financiamientos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 3, 6 y 12 meses más un margen	42,851,563	71,203,125
Financiamientos con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	30,000,000	250,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	150,000,000	150,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	50,000,000	0
Financiamientos con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés a Tasa Básica Pasiva del Banco Central de Costa Rica más un margen	3,232,835	0
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	2,747,512	3,190,405
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	150,000,000	190,000,000
Notas con vencimiento en el año 2027 y tasa de interés fija	<u>75,000,000</u>	<u>75,000,000</u>
Subtotal de obligaciones y colocaciones	1,043,803,910	1,901,846,482
Cobertura de revaluación	<u>32,664,673</u>	<u>12,734,820</u>
Total de obligaciones y colocaciones, neto	<u>1,076,468,583</u>	<u>1,914,581,302</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Obligaciones y colocaciones, neto	1,076,468,583	1,914,581,302
Intereses acumulados por pagar	<u>11,711,606</u>	<u>14,229,073</u>
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	<u>1,088,180,189</u>	<u>1,928,810,375</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El financiamiento obtenido en 1995 bajo el Programa de Vivienda con el USAID fue producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Este financiamiento tiene un plazo original de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. El financiamiento recibido está garantizado por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.3,434,390 (2019: B/.3,988,006), a través de cesión bajo condición suspensiva de cartera hipotecaria a favor de USAID que representa un monto igual a 1.25 veces el importe de los financiamientos recibidos.

El Banco es el beneficiario residual de los activos líquidos de Banco General DPR Funding Limited, un vehículo de propósito específico. A través de este vehículo se han ejecutado las siguientes transacciones que actualmente están vigentes: se emitieron notas por B/.200,000,000 en el 2016, en el 2017 un financiamiento por B/.50,000,000 y se emitieron notas por B/.75,000,000, todos respaldados con flujos futuros de transferencias recibidas (MT103). El Banco mantiene depósitos Money Market por la suma igual al próximo pago de capital e intereses del total de los financiamientos, los cuales se presentan dentro del rubro de depósitos en bancos. El saldo de los financiamientos y notas es por B/.255,000,000 (2019: B/.315,000,000).

Los financiamientos y notas antes citados se pactaron a los siguientes plazos y tipo de tasas: 8 años con amortizaciones a capital a partir del tercer año y una tasa fija para las notas (2016), 5 años con amortizaciones a capital a partir del segundo año y una tasa variable de Libor 3 meses más un margen para el financiamiento (2017) y 10 años con amortizaciones a capital a partir del quinto año y una tasa fija para las notas (2017).

En agosto de 2017, el Banco 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 2017, el Banco suscribió un contrato de préstamo sindicado a mediano plazo por B/.800,000,000, que luego fue incrementado en junio de 2018 en B/.300,000,000 haciendo uso de la "Facilidad de Incremento" de dicho contrato. Los préstamos bajo este contrato fueron sindicados a una tasa variable de Libor 3 meses más un margen, entre bancos comerciales de Estados Unidos, Europa, Asia, Medio Oriente y América Latina. El saldo de estos préstamos al 31 de diciembre de 2019 fue por B/.375,000,000, en el mes de septiembre de 2020 estos préstamos fueron cancelados.

En octubre de 2018, el Banco suscribió un contrato de préstamo sindicado a mediano plazo por B/.200,000,000, a una tasa variable de Libor 3 meses más un margen y pago de intereses trimestrales y capital al vencimiento. Los préstamos bajo este contrato fueron sindicados entre bancos comerciales de Estados Unidos, Europa y Asia. Durante el mes de noviembre de 2020 estos préstamos fueron cancelados.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En diciembre de 2019, el Banco 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 y capital al vencimiento.

En abril de 2020, el Banco 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.

El Banco 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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	1,914,581,302	2,886,528,342
Nuevas obligaciones y colocaciones	129,993,541	162,591,685
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(988,036,113)	(1,154,050,894)
Cobertura de revaluación	<u>19,929,853</u>	<u>19,512,169</u>
Saldo al final del año	<u>1,076,468,583</u>	<u>1,914,581,302</u>

(17) Bonos Perpetuos

Mediante Resolución No.366-08 de 24 de noviembre de 2008, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a Banco General, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Perpetuos por un valor nominal total hasta de B/.250,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada, sin cupones, en una serie, en denominaciones de B/.10,000 y en múltiplos integrales de B/.1,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Igualmente, podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción de forma total o parcial, a partir del quinto 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 de 6.5% y los intereses serán pagados trimestralmente. El Banco, 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 Banco General, S. A.

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.217,680,000 (2019: B/.217,680,000).

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000
Intereses acumulados por pagar	<u>628,853</u>	<u>628,853</u>
Bonos perpetuos a costo amortizado	<u>218,308,853</u>	<u>218,308,853</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Pasivos por Arrendamientos

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	20,869,766	23,366,850
Nuevos contratos	2,204,652	555,510
Pagos	(3,006,084)	(3,052,594)
Cancelaciones	<u>(372,018)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>19,696,316</u>	<u>20,869,766</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.1,019,385 (2019: B/.1,003,223) se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

El Banco mantiene pasivos por arrendamientos cuyos contratos oscilan entre 1 y 20 años, y fueron calculados utilizando tasas de descuento entre 4.13% y 5.88%.

(19) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.18,580,951 (2019: B/.19,023,983) y están compuestas de primas no devengadas y siniestros pendientes de liquidar, estimados.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del año	21,385,439	19,652,339
Primas emitidas	38,862,438	41,155,073
Primas ganadas	<u>(39,144,499)</u>	<u>(39,421,973)</u>
Saldo al final del año	21,103,378	21,385,439
Participación de reaseguradores	<u>(4,904,557)</u>	<u>(4,801,738)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>16,198,821</u>	<u>16,583,701</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del año	2,952,326	3,156,224
Siniestros incurridos	9,774,685	7,652,444
Siniestros pagados	<u>(9,313,226)</u>	<u>(7,856,342)</u>
Saldo al final del año	3,413,785	2,952,326
Participación de reaseguradores	<u>(1,031,655)</u>	<u>(512,044)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	<u>2,382,130</u>	<u>2,440,282</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>18,580,951</u>	<u>19,023,983</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

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

	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>2020 Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	58,223,268	85,063,262	300,777,004	444,063,534
A plazo	198,838,484	533,073	0	199,371,557
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	83,495,161	24,716,872	1,039,842,587	1,148,054,620
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,389,100,590	173,855,478	2,860,357,978	4,423,314,046
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	5,818,317	47,597,144	53,415,461
Préstamos	<u>10,214,253,556</u>	<u>1,230,139,799</u>	<u>29,981</u>	<u>11,444,423,336</u>
Total	<u>11,943,911,059</u>	<u>1,520,126,801</u>	<u>4,248,604,694</u>	<u>17,712,642,554</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,848,188,235	111,738,614	18,914,824	2,978,841,673
Ahorros	4,388,532,608	69,895,937	11,615,972	4,470,044,517
A plazo	5,706,777,890	287,854,496	6,017,889	6,000,650,275
Obligaciones y colocaciones, neto	18,106,563	3,232,835	1,055,129,185	1,076,468,583
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Pasivos por arrendamientos	18,407,995	1,288,321	0	19,696,316
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>32,653,464</u>	<u>32,653,464</u>
Total	<u>13,197,693,291</u>	<u>474,010,203</u>	<u>1,124,331,334</u>	<u>14,796,034,828</u>
Compromisos y contingencias	<u>598,978,372</u>	<u>7,106,760</u>	<u>0</u>	<u>606,085,132</u>
	<u>Panamá</u>	<u>América Latina y el Caribe</u>	<u>2019 Estados Unidos de América y Otros</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	59,827,407	82,156,796	190,542,246	332,526,449
A plazo	191,239,591	522,650	0	191,762,241
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	80,931,490	26,420,902	571,881,968	679,234,360
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,477,054,111	197,663,021	2,619,489,213	4,294,206,345
Préstamos	<u>10,708,601,743</u>	<u>1,375,056,811</u>	<u>30,340</u>	<u>12,083,688,894</u>
Total	<u>12,517,654,342</u>	<u>1,681,820,180</u>	<u>3,381,943,767</u>	<u>17,581,418,289</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,437,656,905	153,155,931	17,450,454	2,608,263,290
Ahorros	3,516,566,170	71,741,623	9,937,434	3,598,245,227
A plazo	5,925,948,873	315,965,421	6,845,136	6,248,759,430
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0	403,947,411	403,947,411
Obligaciones y colocaciones, neto	55,958,125	62,000,000	1,796,623,177	1,914,581,302
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Pasivos por arrendamientos	19,077,998	1,791,768	0	20,869,766
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>58,156,179</u>	<u>58,156,179</u>
Total	<u>12,172,888,071</u>	<u>604,654,743</u>	<u>2,292,959,791</u>	<u>15,070,502,605</u>
Compromisos y contingencias	<u>760,800,737</u>	<u>6,399,078</u>	<u>0</u>	<u>767,199,815</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Información de Segmentos

El Banco mantiene tres 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.

La administración ha elaborado la siguiente información de segmento con base en los negocios del Banco para sus análisis financieros:

	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	2020 Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	990,736,593	7,489,717	1,466,800	5,221,793	994,471,317
Gastos por intereses y provisiones, netas	620,911,793	34,603	0	5,221,793	615,724,603
Otros ingresos, neto	174,022,977	30,269,361	14,208,577	7,437,627	211,063,288
Gastos generales y administrativos	254,198,951	2,511,167	5,022,844	10,769	261,722,193
Gasto de depreciación y amortización	27,991,986	232,927	291,886	0	28,516,799
Participación patrimonial en asociadas	<u>7,329,335</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,329,335</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	268,986,175	34,980,381	10,360,647	7,426,858	306,900,345
Impuesto sobre la renta, estimado	32,024,670	5,976,914	2,305,803	0	40,307,387
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>(54,567,490)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(54,567,490)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>(22,542,820)</u>	<u>5,976,914</u>	<u>2,305,803</u>	<u>0</u>	<u>(14,260,103)</u>
Utilidad neta	<u>291,528,995</u>	<u>29,003,467</u>	<u>8,054,844</u>	<u>7,426,858</u>	<u>321,160,448</u>
Total de activos	<u>18,497,978,816</u>	<u>299,239,987</u>	<u>44,118,659</u>	<u>224,554,507</u>	<u>18,616,782,955</u>
Total de pasivos	<u>16,133,416,922</u>	<u>53,833,277</u>	<u>1,470,467</u>	<u>205,148,445</u>	<u>15,983,572,221</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Banca y Actividades Financieras	Seguros y Reaseguros	2019 Fondos de Pensiones y Cesantía	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	1,082,065,495	7,247,977	1,254,617	4,422,575	1,086,145,514
Gastos por intereses y provisiones, netas	436,312,015	(2,470)	0	4,422,575	431,886,970
Otros ingresos, neto	177,855,159	27,970,417	13,757,590	7,440,506	212,142,660
Gastos generales y administrativos	271,198,380	2,692,663	5,694,731	11,185	279,574,589
Gasto de depreciación y amortización	28,040,064	231,579	328,575	0	28,600,218
Participación patrimonial en asociadas	10,897,963	0	0	0	10,897,963
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	535,268,158	32,296,622	8,988,901	7,429,321	569,124,360
Impuesto sobre la renta, estimado	59,525,725	4,834,125	2,042,595	0	66,402,445
Impuesto sobre la renta, diferido	(1,544,405)	0	0	0	(1,544,405)
Impuesto sobre la renta, neto	57,981,320	4,834,125	2,042,595	0	64,858,040
Utilidad neta	<u>477,286,838</u>	<u>27,462,497</u>	<u>6,946,306</u>	<u>7,429,321</u>	<u>504,266,320</u>
Total de activos	<u>18,584,978,649</u>	<u>278,898,944</u>	<u>38,023,484</u>	<u>178,179,989</u>	<u>18,723,721,088</u>
Total de pasivos	<u>16,341,255,834</u>	<u>57,546,350</u>	<u>953,930</u>	<u>158,773,927</u>	<u>16,240,982,187</u>

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

	2020			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>1,005,768,132</u>	<u>97,379,824</u>	<u>109,715,984</u>	<u>1,212,863,940</u>
Activos no financieros	<u>287,311,590</u>	<u>3,793,874</u>	<u>0</u>	<u>291,105,464</u>

	2019			Total Consolidado
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Total de ingresos, neto	<u>1,065,060,541</u>	<u>125,625,983</u>	<u>118,499,613</u>	<u>1,309,186,137</u>
Activos no financieros	<u>294,446,468</u>	<u>4,208,315</u>	<u>0</u>	<u>298,654,783</u>

(22) Patrimonio

El capital autorizado en acciones de Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal (2019: 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones comunes (2019: 9,787,108 acciones comunes).

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	2020					Total
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	
Banco General, S. A.	133,877,476	2,658,655	9,188,381	0	0	145,724,512
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	33,346,963	33,346,963
Banco General (Overseas), Inc.	10,614,993	0	0	0	0	10,614,993
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,951,850</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,794,475</u>	<u>0</u>	<u>6,746,325</u>
Total	<u>152,254,380</u>	<u>2,658,655</u>	<u>9,188,381</u>	<u>1,794,475</u>	<u>33,346,963</u>	<u>199,242,854</u>

	2019					Total
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	
Banco General, S. A.	133,877,476	1,128,759	3,145,657	0	0	138,151,892
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	31,191,204	31,191,204
Banco General (Overseas), Inc.	10,614,993	0	0	0	0	10,614,993
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,951,850</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,794,475</u>	<u>0</u>	<u>6,746,325</u>
Total	<u>152,254,380</u>	<u>1,128,759</u>	<u>3,145,657</u>	<u>1,794,475</u>	<u>31,191,204</u>	<u>189,514,475</u>

Traspaso de utilidades no distribuidas del año	<u>0</u>	<u>1,529,896</u>	<u>6,042,724</u>	<u>0</u>	<u>2,155,759</u>	<u>9,728,379</u>
---	----------	------------------	------------------	----------	------------------	------------------

El Banco, a través de su subsidiaria General de Seguros, S. A., mantiene reservas legales y reservas para desviaciones estadísticas y 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones y otros activos financieros	12,178,270	(4,551,921)
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	(8,010,787)	5,046,368
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	21,926,937	15,609,839
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	19,134,530	1,704,461
Pérdida realizada en instrumentos derivados	<u>(25,977,385)</u>	<u>(2,461,130)</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>19,251,565</u>	<u>15,347,617</u>

En el rubro de ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta se incluye pérdida en venta de instrumentos financieros de deuda por ventas en corto por B/.2,944,721 (2019: B/.3,526,337).

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

(24) Otros Ingresos, Neto

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dividendos	1,881,975	2,345,418
Fluctuaciones cambiarias, netas	10,689	(218,819)
Servicios bancarios varios	11,782,631	13,292,116
Ganancia en venta de activo fijo, neta	14,014	261,176
Servicios fiduciarios	97,160	144,151
Otros ingresos	<u>16,652,092</u>	<u>12,783,673</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>30,438,561</u>	<u>28,607,715</u>

(25) Beneficios a Colaboradores

Los aportes que efectúa el Banco 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 total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 5,199,260 (2019: 5,052,135). El saldo de estas opciones es de 1,820,668 (2019: 1,792,949), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.67.47 (2019: B/.66.78). El total del gasto de las opciones otorgadas a los participantes con base en el valor razonable fue por la suma de B/.1,598,577 (2019: B/.2,011,696). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2027.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Plan de Acciones Restringidas

En marzo de 2018, la Junta Directiva de 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 2018-2022.

El número de acciones a ser conferidas será determinado anualmente por el Comité de Compensación de la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. con base en el desempeño del Banco y de los participantes.

Las acciones que se confieren a los participantes se adjudican al precio promedio de la Bolsa de Valores de Panamá, 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 Grupo Financiero BG, S. A. en cualquier momento.

En el 2020 se otorgaron 51,317 (2019: 49,240) acciones bajo el plan de acciones restringidas y se registró un gasto de B/.3,564,861 (2019: B/.4,190,543). A continuación se detalla el movimiento del saldo de las acciones por otorgar:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Acciones al inicio del año	256,953	306,193
Acciones otorgadas	<u>(51,317)</u>	<u>(49,240)</u>
Acciones al final del año	<u>205,636</u>	<u>256,953</u>

Plan de Jubilación

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

El aporte al plan de jubilación fue por la suma de B/.86,580 (2019: B/.100,000) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.164,776 (2019: B/.174,502).

(26) Impuesto sobre la Renta

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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%

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

El impuesto sobre la renta estimado es de B/.39,618,254 (2019: B/.64,752,353) sobre una utilidad financiera de las compañías constituidas en la República de Panamá de B/.226,190,484 (2019: B/.482,019,090) y la tasa promedio efectiva del impuesto sobre la renta estimado es de 18% (2019: 13%). La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá es de 25% (2019: 25%) o el cálculo alternativo el que resulte mayor.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta estimado	40,098,788	66,032,357
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	208,599	370,088
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(54,567,490)</u>	<u>(1,544,405)</u>
Total de impuesto sobre la renta, neto	<u>(14,260,103)</u>	<u>64,858,040</u>

El aumento en el impuesto sobre la renta diferido para el año 2020 se debe principalmente al incremento de más de B/.200MM en la reserva para pérdidas en préstamos, el cual es calculado a la tasa impositiva según legislación vigente del 25%.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	226,190,484	482,019,090
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(314,659,328)	(350,039,989)
Costos y gastos no deducibles	<u>246,941,861</u>	<u>127,030,311</u>
Utilidad neta gravable	<u>158,473,017</u>	<u>259,009,412</u>

BANCO GENERAL, 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 el Banco:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	93,524,942	39,726,216
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>271,811</u>	<u>630,541</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>93,796,753</u>	<u>40,356,757</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(323,586)	(136,952)
Reserva para activos adjudicados para la venta	0	(1,452)
Reserva para pérdidas en préstamos	959,409	959,409
Reserva para pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)
Operaciones de arrendamientos financieros	2,053,620	2,964,862
Comisiones diferidas	366,628	424,780
Otros activos/pasivos	<u>0</u>	<u>(27,808)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,047,343</u>	<u>4,174,111</u>

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

(27) Compromisos y Contingencias

El Banco 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 del Banco en el otorgamiento de estos compromisos son similares a aquellas utilizadas al extender créditos que están contabilizados en los activos del Banco.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	0 – 1	<u>2020</u>	
	<u>Año</u>	1 – 5	<u>Total</u>
		<u>Años</u>	
Cartas de crédito	69,301,279	15,580,517	84,881,796
Garantías bancarias	64,909,716	7,538,561	72,448,277
Cartas promesa de pago	<u>448,755,059</u>	<u>0</u>	<u>448,755,059</u>
Total	<u>582,966,054</u>	<u>23,119,078</u>	<u>606,085,132</u>
	0 – 1	<u>2019</u>	
	<u>Año</u>	1 – 5	<u>Total</u>
		<u>Años</u>	
Cartas de crédito	61,982,780	36,519,531	98,502,311
Garantías bancarias	78,040,838	11,019,076	89,059,914
Cartas promesa de pago	<u>579,637,590</u>	<u>0</u>	<u>579,637,590</u>
Total	<u>719,661,208</u>	<u>47,538,607</u>	<u>767,199,815</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**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 el Banco:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	606,085,132	767,199,815
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	81,634,740	95,095,052
Grado 2: Mención especial	1,955,825	1,911,097
Grado 3: Subnormal	1,159,881	1,364,812
Grado 4: Dudoso	131,350	0
Grado 5: Irrecuperable	0	131,350
Monto bruto	<u>84,881,796</u>	<u>98,502,311</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	62,747,543	79,573,614
Grado 2: Mención especial	9,035,342	9,206,281
Grado 3: Subnormal	665,392	280,019
Monto bruto	<u>72,448,277</u>	<u>89,059,914</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	444,166,803	577,203,453
Grado 2: Mención especial	4,562,524	1,530,565
Grado 3: Subnormal	0	447,739
Grado 4: Dudoso	0	455,833
Grado 5: Irrecuperable	25,732	0
Monto bruto	<u>448,755,059</u>	<u>579,637,590</u>

El Banco no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera consolidada o en sus resultados de operación consolidados.

(28) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco mantiene bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.3,003,814,922 (2019: B/.2,762,301,786) y custodia de valores en cuenta de inversión por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.11,300,280,989 (2019: B/.11,823,120,976). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

El Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Entidades Estructuradas

La siguiente tabla describe las entidades estructuradas que han sido diseñadas por el Banco:

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenido por el Banco</u>
- Fondos de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	10.97% (2019: 10.66%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.592,261,084 (2019: B/.598,208,959); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.6,197,581 (2019: B/.6,379,075), se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de honorarios y otras comisiones.

El Banco no mantiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

(30) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco utiliza contratos de canje de tasas de interés (“interest rate swaps”) para reducir el riesgo de tasas de interés de activos y pasivos financieros. El Banco 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.

El Banco, 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>Over the Counter (OTC)</u>							
	<u>Total</u>		<u>Mercados Organizados</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>
2020								
Derivados activos	869,170,304	35,743,971	139,253,520	0	144,146,454	2,560,059	585,770,330	33,183,912
Derivados pasivos	888,479,225	19,409,040	280,152,190	0	99,275,734	2,384,608	509,051,301	17,024,432
2019								
Derivados activos	707,307,544	18,096,649	106,951,920	0	520,824,651	17,271,794	79,530,973	824,855
Derivados pasivos	799,394,730	19,780,525	78,759,700	0	483,034,950	17,288,287	237,600,080	2,492,238

El Banco mantiene efectivo y equivalentes de efectivo como colateral en instituciones que mantienen calificaciones de riesgo entre AA a BBB+, las cuales respaldan las operaciones de derivados por el monto de B/.20.6MM (2019: B/.14.7MM).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Derivados Otros clasificados por Riesgo:

	2020		2019	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados:				
Crédito	1,385,484	844,999	1,351,699	1,309,628
Interés	1,773,228	1,953,672	3,844,541	3,066,570
Monedas	12,398	9,631	365,487	2,145,258
Total	<u>3,171,110</u>	<u>2,808,302</u>	<u>5,561,727</u>	<u>6,521,456</u>

El Banco mantenía contratos de derivados en libros por un valor nominal de B/.1,757,649,529 (2019: B/.1,506,702,274), de los cuales B/.1,300,506,389 (2019: B/.811,660,813) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.911,171,178 (2019: B/.517,380,241) tienen como objetivo el manejo de la duración y el riesgo de tasa de interés de dichos portafolios.

El impacto neto que tuvieron los instrumentos derivados en el gasto por intereses de financiamientos en el estado consolidado de resultados fue de B/.4,299,708 (2019: B/.1,023,794).

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

Derivados para administración de riesgo:

	2020		2019	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Exposición a riesgo:				
Tasa de interés				
Cobertura de valor razonable	32,464,775	9,238,523	12,534,922	5,953,873
Cobertura de flujo de efectivo	0	597,286	0	7,147,729
Otros	0	386,588	0	157,467
Total de tasa de interés	<u>32,464,775</u>	<u>10,222,397</u>	<u>12,534,922</u>	<u>13,259,069</u>
Monedas				
Otros	108,086	5,548,103	0	0
Total de Monedas	<u>108,086</u>	<u>5,548,103</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Crédito				
Otros	0	830,238	0	0
Total de Créditos	<u>0</u>	<u>830,238</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de derivados por exposición de riesgo	<u>32,572,861</u>	<u>16,600,738</u>	<u>12,534,922</u>	<u>13,259,069</u>

Derivados para cobertura de riesgo de tasa de interés

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El Banco 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>2020</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	7,250,000	0	54,820,484
Tasa de interés promedio			7.60%		3.99%
Cobertura de Emisión de Bonos y Notas					
Valor Nominal	0	0	0	75,000,000	250,000,000
Tasa de interés promedio				1.26%	1.87%
<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>2019</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	62,250,000	20,000,000
Tasa de interés promedio				3.03%	6.00%
Cobertura de Emisión de Bonos y Notas					
Valor Nominal	0	0	0	95,000,000	250,000,000
Tasa de interés promedio				2.95%	3.55%

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

	<u>Valor en Libros</u>			<u>2020</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>Valor Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	62,070,484	0	9,238,523	Otros activos (pasivos)	0	0
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas	325,000,000	32,464,775	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	<u>387,070,484</u>	<u>32,464,775</u>	<u>9,238,523</u>			

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Valor en Libros</u>		Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura	Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura	Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Activos</u>			
Riesgo de tasa de Interés:					
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos	82,250,000	0	5,953,873	Otros activos (pasivos)	0
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas	345,000,000	12,534,922	0	Otros activos (pasivos)	0
Total riesgo de tasas de interés	<u>427,250,000</u>	<u>12,534,922</u>	<u>5,953,873</u>		

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

	<u>Valor en Libros</u>		<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta</u>		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	<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Bonos	68,602,082		9,237,868	0	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		325,000,000	0	32,664,673	Obligaciones y colocaciones	0	0

	<u>Valor en Libros</u>		<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable sobre la partida cubierta incluida en el valor en libros de la partida cubierta</u>		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	<u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Bonos	90,759,034		5,851,281	0	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		345,000,000	0	12,734,820	Obligaciones y colocaciones	0	0

El Banco mantiene los siguientes derivados de tasa de interés, designados como derivados de cobertura de flujos de efectivo para administración de riesgo:

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>2020 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 Financiamientos					
Valor Nominal	0	0	0	30,000,000	0
Tasa de interés promedio				2.84%	

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>2019</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 Financiamientos					
Valor Nominal	0	0	0	250,000,000	0
Tasa de interés promedio				2.86%	

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>2020</u> <u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizados como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Financiamientos	30,000,000	0	597,286	Otros activos (pasivos)	0	0

	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>		<u>2019</u> <u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizados como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados</u>
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>			
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Financiamientos	250,000,000	0	7,147,729	Otros activos (pasivos)	0	0

BANCO GENERAL, 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:

		2020			<u>Total</u>
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
	<u>Activos</u>				
Derivados otros:					
Crédito		0	1,385,484	0	1,385,484
Interés		0	1,773,228	0	1,773,228
Monedas		0	12,398	0	12,398
Total		0	3,171,110	0	3,171,110
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	32,464,775	0	32,464,775
Moneda		0	108,086	0	108,086
Total		0	32,572,861	0	32,572,861
Total de derivados activos		<u>0</u>	<u>35,743,971</u>	<u>0</u>	<u>35,743,971</u>
	<u>Pasivos</u>				
Derivados otros:					
Crédito		0	844,999	0	844,999
Interés		0	1,953,672	0	1,953,672
Monedas		0	9,631	0	9,631
Total		0	2,808,302	0	2,808,302
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Crédito		0	830,238	0	830,238
Interés		0	10,222,397	0	10,222,397
Moneda		0	5,548,103	0	5,548,103
Total		0	16,600,738	0	16,600,738
Total de derivados pasivos		<u>0</u>	<u>19,409,040</u>	<u>0</u>	<u>19,409,040</u>
	<u>Activos</u>				
Derivados otros:					
Crédito		0	1,351,699	0	1,351,699
Interés		0	3,844,541	0	3,844,541
Monedas		0	365,487	0	365,487
Total		0	5,561,727	0	5,561,727
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	12,534,922	0	12,534,922
Total		0	12,534,922	0	12,534,922
Total de derivados activos		<u>0</u>	<u>18,096,649</u>	<u>0</u>	<u>18,096,649</u>
	<u>Pasivos</u>				
Derivados otros:					
Crédito		0	1,309,628	0	1,309,628
Interés		6,125	3,060,445	0	3,066,570
Monedas		0	2,145,258	0	2,145,258
Total		6,125	6,515,331	0	6,521,456
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	13,259,069	0	13,259,069
Total		0	13,259,069	0	13,259,069
Total de derivados pasivos		<u>6,125</u>	<u>19,774,400</u>	<u>0</u>	<u>19,780,525</u>

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.

(31) 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, por administradores de valores y bancos. Adicionalmente, en algunos casos el Banco utiliza técnicas de valorización, que se presentan en la Nota 6, para calcular el precio de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

(b) Préstamos

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

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

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

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

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

BANCO GENERAL, 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 del Banco se resumen como sigue:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	199,371,557	201,622,481	191,762,241	192,443,555
Inversiones a costo amortizado, neto	53,415,461	53,431,848	0	0
Préstamos, neto	<u>11,023,582,558</u>	<u>10,985,309,747</u>	<u>11,875,227,765</u>	<u>11,821,782,344</u>
	<u>11,276,369,576</u>	<u>11,240,364,076</u>	<u>12,066,990,006</u>	<u>12,014,225,899</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,449,536,465	13,496,331,618	12,455,267,947	12,486,978,013
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,294,148,583</u>	<u>1,355,221,790</u>	<u>2,536,208,713</u>	<u>2,519,252,592</u>
	<u>14,743,685,048</u>	<u>14,851,553,408</u>	<u>14,991,476,660</u>	<u>15,006,230,605</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:

	<u>2020</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	201,622,481	0	0	201,622,481
Inversiones a costo amortizado, neto	53,431,848	0	47,600,000	5,831,848
Préstamos, neto	<u>10,985,309,747</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,985,309,747</u>
	<u>11,240,364,076</u>	<u>0</u>	<u>47,600,000</u>	<u>11,192,764,076</u>
Pasivos:				
Depósitos	13,496,331,618	0	0	13,496,331,618
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>1,355,221,790</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,355,221,790</u>
	<u>14,851,553,408</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,851,553,408</u>
	<u>2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	192,443,555	0	0	192,443,555
Préstamos, neto	<u>11,821,782,344</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,821,782,344</u>
	<u>12,014,225,899</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,014,225,899</u>
Pasivos:				
Depósitos	12,486,978,013	0	0	12,486,978,013
Valores vendidos bajos acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,519,252,592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,519,252,592</u>
	<u>15,006,230,605</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,006,230,605</u>

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) 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 del Banco está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Los instrumentos financieros exponen al Banco a varios tipos de riesgos. La Junta Directiva del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Para administrar los distintos riesgos a los que esté expuesto el Banco, 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. El Banco estableció Comités Ejecutivos de Riesgos, los cuales están conformados por ejecutivos clave quienes dan seguimiento a los diversos riesgos a los que está expuesto el Banco. 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 del Banco que vela por establecer controles internos apropiados para la presentación de la información financiera del Banco.

Los principales riesgos identificados por el Banco 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 del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla presenta el análisis de la calidad crediticia de los préstamos, incluyendo contagio de las operaciones para su clasificación y cálculo de la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) mantenidas por el Banco:

	2020			Total
	(en Miles)			
	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	10,004,724	29,881	4	10,034,609
Grado 2: Mención especial	50,859	740,304	11,125	802,288
Grado 3: Subnormal	3,759	69,777	309,296	382,832
Grado 4: Dudoso	1,060	631	49,479	51,170
Grado 5: Irrecuperable	371	490	92,679	93,540
Monto bruto	10,060,773	841,083	462,583	11,364,439
Reserva para pérdidas en préstamos	(225,582)	(71,631)	(85,563)	(382,776)
Valor en libros, neto	<u>9,835,191</u>	<u>769,452</u>	<u>377,020</u>	<u>10,981,663</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	67,594	2,919	14	70,527
Grado 2: Mención especial	4,165	1,628	3	5,796
Grado 3: Subnormal	935	426	560	1,921
Grado 4: Dudoso	25	0	212	237
Grado 5: Irrecuperable	0	0	1,503	1,503
Monto bruto	72,719	4,973	2,292	79,984
Reserva para pérdidas en préstamos	(141)	(328)	(550)	(1,019)
Valor en libros, neto	<u>72,578</u>	<u>4,645</u>	<u>1,742</u>	<u>78,965</u>
Total préstamos	10,133,492	846,056	464,875	11,444,423
Reserva para pérdidas en préstamos	(225,723)	(71,959)	(86,113)	(383,795)
Total valor en libros, neto	<u>9,907,769</u>	<u>774,097</u>	<u>378,762</u>	<u>11,060,628</u>
<u>Préstamos reestructurados</u>				
Monto bruto	6,047	77,707	135,064	218,818
Reserva para pérdidas en préstamos	(251)	(8,887)	(32,629)	(41,767)
Total, neto	<u>5,796</u>	<u>68,820</u>	<u>102,435</u>	<u>177,051</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2019 (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	11,034,292	53,564	39	11,087,895
Grado 2: Mención especial	32,492	541,040	7,940	581,472
Grado 3: Subnormal	8,083	19,102	173,559	200,744
Grado 4: Dudoso	5,812	4,950	44,577	55,339
Grado 5: Irrecuperable	<u>3,947</u>	<u>454</u>	<u>53,647</u>	<u>58,048</u>
Monto bruto	11,084,626	619,110	279,762	11,983,498
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(83,403)</u>	<u>(30,669)</u>	<u>(50,816)</u>	<u>(164,888)</u>
Valor en libros, neto	<u>11,001,223</u>	<u>588,441</u>	<u>228,946</u>	<u>11,818,610</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	95,834	469	7	96,310
Grado 2: Mención especial	0	2,568	0	2,568
Grado 3: Subnormal	0	0	1,252	1,252
Grado 4: Dudoso	0	0	39	39
Grado 5: Irrecuperable	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22</u>	<u>22</u>
Monto bruto	95,834	3,037	1,320	100,191
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(205)</u>	<u>(42)</u>	<u>(24)</u>	<u>(271)</u>
Valor en libros, neto	<u>95,629</u>	<u>2,995</u>	<u>1,296</u>	<u>99,920</u>
Total préstamos	<u>11,180,460</u>	<u>622,147</u>	<u>281,082</u>	<u>12,083,689</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(83,608)</u>	<u>(30,711)</u>	<u>(50,840)</u>	<u>(165,159)</u>
Total valor en libros, neto	<u>11,096,852</u>	<u>591,436</u>	<u>230,242</u>	<u>11,918,530</u>
<u>Préstamos reestructurados</u>				
Monto bruto	6,662	124,487	98,447	229,596
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(128)</u>	<u>(3,293)</u>	<u>(20,145)</u>	<u>(23,566)</u>
Total, neto	<u>6,534</u>	<u>121,194</u>	<u>78,302</u>	<u>206,030</u>

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

	2020		Total
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	
Corriente	10,058,383,706	860,057,083	10,918,440,789
De 31 a 90 días	340,469,729	9,471,795	349,941,524
Más de 90 días (capital o intereses)	157,146,230	9,267,295	166,413,525
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>9,604,301</u>	<u>23,197</u>	<u>9,627,498</u>
Total	<u>10,565,603,966</u>	<u>878,819,370</u>	<u>11,444,423,336</u>
	2019		Total
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	
Corriente	10,619,222,393	976,853,681	11,596,076,074
De 31 a 90 días	325,254,021	8,932,349	334,186,370
Más de 90 días (capital o intereses)	139,785,766	5,156,381	144,942,147
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	<u>8,482,860</u>	<u>1,443</u>	<u>8,484,303</u>
Total	<u>11,092,745,040</u>	<u>990,943,854</u>	<u>12,083,688,894</u>

BANCO GENERAL, 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 el Banco, excluyendo acciones y fondos mutuos por B/.37,811,079 (2019: B/.45,000,477), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>2020 PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Compra con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
<u>A Costo Amortizado</u>					
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	47,600,000	0	0	0	47,600,000
Menos de BBB-	5,831,848	0	0	0	5,831,848
Valor en libros	53,431,848	0	0	0	53,431,848
Reserva acumulada	(16,387)	0	0	0	(16,387)
Total valor en libros, neto	<u>53,415,461</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>53,415,461</u>
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	877,504,377	0	0	0	877,504,377
Menos de BBB-	442,155,673	8,939,289	28,665,030	0	479,759,992
Valor en libros	1,319,660,050	8,939,289	28,665,030	0	1,357,264,369
Valuación del riesgo de crédito	(1,945,002)	(508,899)	(7,562,805)	0	(10,016,706)
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	1,835,823,833	0	0	0	1,835,823,833
AA+ a BBB-	995,579,158	0	0	0	995,579,158
Menos de BBB-	221,746,137	12,240,671	127,333	532,545	234,646,686
Valor en libros	3,053,149,128	12,240,671	127,333	532,545	3,066,049,677
Valuación del riesgo de crédito	(4,582,143)	(26,753)	0	0	(4,608,896)
Total valor en libros	<u>4,372,809,178</u>	<u>21,179,960</u>	<u>28,792,363</u>	<u>532,545</u>	<u>4,423,314,046</u>
Total valuación del riesgo de crédito	<u>(6,527,145)</u>	<u>(535,652)</u>	<u>(7,562,805)</u>	<u>0</u>	<u>(14,625,602)</u>
<u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	1,590,697				
Menos de BBB-	60,951,549				
Valor en libros	62,542,246				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	605,443,899				
AA+ a BBB-	172,480,656				
Menos de BBB-	266,001,494				
NR	3,775,246				
Valor en libros	1,047,701,295				
Total valor en libros	<u>1,110,243,541</u>				

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>2019 PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Compra con deterioro crediticio</u>	<u>Total</u>
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	973,267,793	0	0	0	973,267,793
Menos de BBB-	432,183,824	25,606,021	13,634,364	0	471,424,209
Valor en libros	1,405,451,617	25,606,021	13,634,364	0	1,444,692,002
Valuación del riesgo de crédito	(1,598,162)	(681,472)	(5,272,890)	0	(7,552,524)
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	1,744,292,256	0	0	0	1,744,292,256
AA+ a BBB-	918,605,432	0	0	0	918,605,432
Menos de BBB-	180,323,944	5,659,420	145,740	487,551	186,616,655
Valor en libros	2,843,221,632	5,659,420	145,740	487,551	2,849,514,343
Valuación del riesgo de crédito	(3,296,414)	(19,701)	0	0	(3,316,115)
Total valor en libros	4,248,673,249	31,265,441	13,780,104	487,551	4,294,206,345
Total valuación del riesgo de crédito	(4,894,576)	(701,173)	(5,272,890)	0	(10,868,639)
<u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	4,992,935				
Menos de BBB-	53,412,587				
Valor en libros	58,405,522				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	397,570,376				
AA+ a BBB-	68,132,407				
Menos de BBB-	107,983,718				
NR	2,141,860				
Valor en libros	575,828,361				
Total valor en libros	634,233,883				

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

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo colocados en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moody's y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.198,838,484 (2019: B/.191,239,591).

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 diciembre de 2020 y 2019, el Banco 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 incurridas, 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 el Banco 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:*

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

- *Política de castigos:*

El Banco 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

El Banco 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:

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
Préstamos	78.07%	77.12%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	50.48%	52.91%	Efectivo, Propiedades y Equipos

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	758,957,316	755,856,680
51% - 70%	1,235,968,287	1,212,599,938
71% - 90%	2,172,808,450	2,127,115,621
Más de 90%	<u>427,799,292</u>	<u>449,474,544</u>
Total	<u>4,595,533,345</u>	<u>4,545,046,783</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros ConsolidadosConcentración de Riesgo de Crédito:

El Banco 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>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>(en Miles)</u>		<u>(en Miles)</u>	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	4,711,735	5,200,377	3,198,309	2,664,213
Consumo	6,369,158	6,457,529	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	2,426,475	2,309,228
Otros sectores	363,530	425,783	0	0
	<u>11,444,423</u>	<u>12,083,689</u>	<u>5,624,784</u>	<u>4,973,441</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	10,214,253	10,708,602	1,472,595	1,557,986
América Latina y el Caribe	1,230,140	1,375,057	204,391	224,084
Estados Unidos de América y otros	30	30	3,947,798	3,191,371
	<u>11,444,423</u>	<u>12,083,689</u>	<u>5,624,784</u>	<u>4,973,441</u>

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

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

(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 el Banco 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco 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 del Banco.

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 del Banco con base en lo recomendado por el Comité de Activos y Pasivos; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que los componen.

Las políticas de inversión del Banco 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, el Banco 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 del Banco 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 del Banco. Es responsabilidad de la Unidad de Tesorería del Banco, 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 del Banco tiene como único propósito mantener inventario de valores para atender la demanda de sus clientes de inversiones. Las políticas de inversión del Banco no contemplan un portafolio de inversiones cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Riesgo de tasa de cambio:*

Es el riesgo de 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 el Banco tiene como política no mantener posiciones en divisas salvo para atender las necesidades de sus clientes y las generadas en los portafolios dados en administración las cuales tendrán límites máximos de exposición de acuerdo a lo establecido por la Junta Directiva.

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

	2020							
	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	1.22	617.30	1.36	103.25	19.92	6.53		
Activos								
Efectivo y equivalentes	1,749,791	5,377,259	846,707	11,817	25,713	7,641	233,314	8,252,242
Inversiones y otros activos financieros	171,082,841	5,875,116	80,053,556	0	2,144,604	0	6,479,159	265,635,276
Préstamos	0	11,588,873	0	0	0	0	0	11,588,873
Otros activos	9,134,693	3,549,999	2,324,337	0	73,239	179,487	574,424	15,836,179
	<u>181,967,325</u>	<u>26,391,247</u>	<u>83,224,600</u>	<u>11,817</u>	<u>2,243,556</u>	<u>187,128</u>	<u>7,286,897</u>	<u>301,312,570</u>
Pasivos								
Depósitos	0	19,340,480	0	0	0	0	0	19,340,480
Obligaciones y colocaciones	0	3,919,251	0	0	0	0	0	3,919,251
Otros pasivos	182,190,008	0	83,474,114	0	2,196,887	179,487	7,107,652	275,148,148
	<u>182,190,008</u>	<u>23,259,731</u>	<u>83,474,114</u>	<u>0</u>	<u>2,196,887</u>	<u>179,487</u>	<u>7,107,652</u>	<u>298,407,879</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(222,683)</u>	<u>3,131,516</u>	<u>(249,514)</u>	<u>11,817</u>	<u>46,669</u>	<u>7,641</u>	<u>179,245</u>	<u>2,904,691</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2019</u>							
	<u>Euros,</u> <u>expresados</u> <u>en USD</u>	<u>Colones,</u> <u>expresados</u> <u>en USD</u>	<u>Libras</u> <u>Esterlinas,</u> <u>expresadas</u> <u>en USD</u>	<u>Yenes</u> <u>Japoneses,</u> <u>expresados</u> <u>en USD</u>	<u>Pesos</u> <u>Mexicanos,</u> <u>expresados</u> <u>en USD</u>	<u>Yuan de</u> <u>China,</u> <u>expresados</u> <u>en USD</u>	<u>Otras</u> <u>Monedas,</u> <u>expresadas</u> <u>en USD*</u>	<u>Total</u>
Tasa de cambio	1.12	570.09	1.32	108.68	18.86	6.96		
Activos								
Efectivo y equivalentes	374,302	7,979,697	326,036	1,094,382	40,724	7,660	270,266	10,093,067
Inversiones y otros activos financieros	74,257,082	7,064,616	32,845,952	18,109,537	0	0	0	132,277,187
Préstamos	0	5,891,445	0	0	0	0	0	5,891,445
Otros activos	<u>2,990,183</u>	<u>1,329,214</u>	<u>118,009</u>	<u>0</u>	<u>98,489</u>	<u>729,236</u>	<u>11,851,499</u>	<u>17,116,630</u>
	<u>77,621,567</u>	<u>22,264,972</u>	<u>33,289,997</u>	<u>19,203,919</u>	<u>139,213</u>	<u>736,896</u>	<u>12,121,765</u>	<u>165,378,329</u>
Pasivos								
Depósitos	0	17,534,017	0	0	0	0	0	17,534,017
Obligaciones y colocaciones	0	1,818,620	0	0	0	0	0	1,818,620
Otros pasivos	<u>77,349,064</u>	<u>16,292</u>	<u>33,200,119</u>	<u>19,226,308</u>	<u>98,172</u>	<u>729,236</u>	<u>11,869,200</u>	<u>142,488,391</u>
	<u>77,349,064</u>	<u>19,368,929</u>	<u>33,200,119</u>	<u>19,226,308</u>	<u>98,172</u>	<u>729,236</u>	<u>11,869,200</u>	<u>161,841,028</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>272,503</u>	<u>2,896,043</u>	<u>89,878</u>	<u>(22,389)</u>	<u>41,041</u>	<u>7,660</u>	<u>252,565</u>	<u>3,537,301</u>

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

- *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 del Banco puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas.

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	2020 De 1 a 5 años	De 5 a 10 Años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	38,818,808	13,040,523	147,512,226	0	0	0	199,371,557
Inversiones y otros activos financieros	1,593,439,084	135,995,055	249,727,405	1,765,287,559	1,037,403,042	273,288,595	5,055,140,740
Préstamos	<u>10,690,956,064</u>	<u>335,144,544</u>	<u>136,605,415</u>	<u>202,838,190</u>	<u>38,885,380</u>	<u>39,993,743</u>	<u>11,444,423,336</u>
Total	<u>12,323,213,956</u>	<u>484,180,122</u>	<u>533,845,046</u>	<u>1,968,125,749</u>	<u>1,076,288,422</u>	<u>313,282,338</u>	<u>16,698,935,633</u>
Pasivos:							
Depósitos	6,867,948,258	725,562,056	1,417,393,284	2,661,602,321	1,345,276	0	11,673,851,195
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>266,072,789</u>	<u>25,000,000</u>	<u>28,241,734</u>	<u>167,742,368</u>	<u>589,411,692</u>	<u>217,680,000</u>	<u>1,294,148,583</u>
Total	<u>7,134,021,047</u>	<u>750,562,056</u>	<u>1,445,635,018</u>	<u>2,829,344,689</u>	<u>590,756,968</u>	<u>217,680,000</u>	<u>12,967,999,778</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,189,192,909</u>	<u>(266,381,934)</u>	<u>(911,789,972)</u>	<u>(861,218,940)</u>	<u>485,531,454</u>	<u>95,602,338</u>	<u>3,730,935,855</u>
2019							
	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	48,305,437	26,044,166	117,412,638	0	0	0	191,762,241
Inversiones y otros activos financieros	1,458,062,815	197,107,189	349,812,712	1,564,915,151	781,018,651	243,742,651	4,594,659,169
Préstamos	<u>11,198,426,852</u>	<u>479,886,712</u>	<u>77,762,096</u>	<u>257,634,090</u>	<u>32,400,583</u>	<u>37,578,561</u>	<u>12,083,688,894</u>
Total	<u>12,704,795,104</u>	<u>703,038,067</u>	<u>544,987,446</u>	<u>1,822,549,241</u>	<u>813,419,234</u>	<u>281,321,212</u>	<u>16,870,110,304</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,829,484,280	767,352,017	1,358,998,946	2,882,846,709	1,183,980	0	10,839,865,932
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	403,947,411	0	0	0	0	0	403,947,411
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>888,564,571</u>	<u>215,309,062</u>	<u>20,225,336</u>	<u>190,931,403</u>	<u>599,550,930</u>	<u>217,680,000</u>	<u>2,132,261,302</u>
Total	<u>7,121,996,262</u>	<u>982,661,079</u>	<u>1,379,224,282</u>	<u>3,073,778,112</u>	<u>600,734,910</u>	<u>217,680,000</u>	<u>13,376,074,645</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,582,798,842</u>	<u>(279,623,012)</u>	<u>(834,236,836)</u>	<u>(1,251,228,871)</u>	<u>212,684,324</u>	<u>63,641,212</u>	<u>3,494,035,659</u>

La administración del Banco, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco 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 dichas variaciones en la tasa de interés.

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	100pb de Incremento		100pb de Disminución	
	2020	2019	2020	2019
Al final del año	24,721,927	14,457,446	(21,133,556)	(14,148,014)
Promedio del año	19,161,289	12,339,745	(16,942,554)	(11,716,187)
Máximo del año	24,721,927	14,457,446	(21,133,556)	(14,448,014)
Mínimo del año	15,183,167	11,327,138	(13,787,577)	(9,885,060)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de Incremento		100pb de Disminución	
	2020	2019	2020	2019
Al final del año	(34,380,838)	(20,335,902)	6,860,047	16,816,565
Promedio del año	(28,759,818)	(18,748,582)	2,401,894	14,513,437
Máximo del año	(34,380,838)	(20,417,858)	6,860,047	16,816,565
Mínimo del año	(23,308,888)	(16,198,011)	(2,826,453)	13,032,899

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de Incremento		100pb de Disminución	
	2020	2019	2020	2019
Al final del año	(142,555,810)	(112,739,656)	91,590,277	114,205,754
Promedio del año	(122,584,994)	(102,352,776)	64,509,976	103,986,909
Máximo del año	(142,555,810)	(112,739,656)	91,590,277	114,205,754
Mínimo del año	(101,152,380)	(96,908,698)	48,922,819	99,535,353

Reforma de las principales tasas de Referencia (IBOR)

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El objetivo del comité es evaluar todos los activos y pasivos del Banco referenciados a IBOR para determinar los cambios, que, de ser necesario, requieran los contratos de dichos activos y pasivos financieros. Adicionalmente, el comité deberá determinar los riesgos operativos y de sistemas que pudiera tener la transición y coordinará los operativos que deberán realizarse en las distintas áreas del Banco para una transición ordenada. El comité coordinará la comunicación y los planes de acción con los clientes del Banco para que la transición sea transparente y eficiente. El comité ha revisado las cláusulas actuales de reemplazo de IBOR de los contratos de préstamos del Banco y ha trabajado en nuevas cláusulas de reemplazo de IBOR que empezará a utilizar con el fin de fortalecer el lenguaje de reemplazo de IBOR de los contratos. De igual forma, el Banco procurará utilizar tasas no referenciadas a IBOR en sus nuevos préstamos con el fin de reducir el número de operaciones que deberán ser enmendadas cuando IBOR deje de existir.

El Banco considera que el riesgo actual al cual está expuesto, producto de la reforma de IBOR, es bajo ya que hay B/.541MM en préstamos o 4.72% del total que está referenciado a IBOR únicamente; adicionalmente existen B/.1,572MM en préstamos referenciados a IBOR o 13.74%, pero que tienen una tasa piso. El 75% de estas operaciones vencen después del 31 de diciembre de 2021. Por otro lado, casi el 87% de estos préstamos son empresariales por lo cual el número de operaciones con préstamos referenciados a IBOR es bajo. En lo que respecta a las inversiones menos del 22% de las mismas está referenciada a IBOR y de estas 43.92% tienen tasa piso. Por el lado de los pasivos, sólo B/.233MM de sus financiamientos institucionales están referenciados a IBOR y vencen después de 2021.

En relación a las transacciones de derivados, el Banco mantiene bajas cantidades de transacciones de derivados de cobertura contable referenciadas a IBOR. Al 31 de diciembre de 2020, mantiene coberturas del riesgo de tasa de interés referenciadas a IBOR por un total de B/.387MM de valor nominal de coberturas de valor razonable y un total de B/.30MM de valor nominal de cobertura de flujo de efectivo. De estas operaciones, B/.410MM vencen después del 31 de diciembre de 2021, por lo tanto, no se anticipa un impacto material por diferencias en la base de referencia entre los derivados y los activos y pasivos cubiertos.

(d) *Riesgo de Liquidez y Financiamiento*

Consiste en el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos de sus depositantes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones y otros activos financieros, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Administración del riesgo de liquidez:

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco está expuesto 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 del Banco y periódicamente se ejecutan simulaciones de retiros masivos para determinar la capacidad del Banco 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 del Banco agrupados por sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	2020							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	157,149,834	0	0	0	0	0	0	157,149,834
Depósitos en bancos	470,593,776	25,329,089	147,512,226	0	0	0	0	643,435,091
Inversiones y otros activos financieros, neto	533,354,687	202,757,773	357,682,830	2,448,480,009	1,500,419,076	544,278,672	59,497,030	5,646,470,077
Préstamos, neto	1,632,610,094	726,803,457	1,189,713,825	6,530,081,150	744,476,857	199,897,175	0	11,023,582,558
Intereses acumulados por cobrar	1,142,077	212,631	44,709,748	109,428,367	0	0	0	155,492,823
Otros activos	255,368,764	3,527,421	153,467,863	9,418,453	4,644,849	686,258	563,538,964	990,652,572
Total	3,050,219,232	958,630,371	1,893,086,492	9,097,407,979	2,249,540,782	744,862,105	623,035,994	18,616,782,955
Pasivos:								
Depósitos	8,641,296,270	725,562,056	1,419,730,542	2,661,602,321	1,345,276	0	0	13,449,536,465
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	23,066,784	16,660,042	64,326,463	380,323,602	592,091,692	0	217,680,000	1,294,148,583
Pasivos por arrendamientos	782,851	790,168	1,520,466	9,535,151	5,319,640	1,748,040	0	19,696,316
Intereses acumulados por pagar	15,713	0	114,661,714	0	0	0	0	114,677,427
Otros pasivos	835,499,746	1,093,052	20,664,292	24,229,134	0	0	224,027,206	1,105,513,430
Total	9,500,661,364	744,105,318	1,620,903,477	3,075,690,208	598,756,608	1,748,040	441,707,206	15,983,572,221
Posición neta	(6,450,442,132)	214,525,053	272,183,015	6,021,717,771	1,650,784,174	743,114,065	181,328,788	2,633,210,734
	2019							
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 años	Más de 10 Años	Sin vencimiento	Total
Activos:								
Efectivo y efectos de caja	206,185,414	0	0	0	0	0	0	206,185,414
Depósitos en bancos	334,933,791	30,487,805	128,683,244	30,183,850	0	0	0	524,288,690
Inversiones y otros activos financieros, neto	438,371,584	175,825,553	420,883,387	2,276,724,764	1,096,372,595	520,262,343	69,881,664	4,998,321,890
Préstamos, neto	1,075,792,073	1,136,417,393	1,471,864,677	7,085,008,198	861,523,593	244,621,831	0	11,875,227,765
Intereses acumulados por cobrar	1,304,577	223,594	47,110,216	0	0	0	0	48,638,387
Otros activos	475,666,212	1,440,113	118,983,382	16,614,944	5,159,244	608,390	452,586,657	1,071,058,942
Total	2,532,253,651	1,344,394,458	2,187,524,906	9,408,531,756	1,963,055,432	765,492,564	522,468,321	18,723,721,088
Pasivos:								
Depósitos	7,442,671,043	767,352,019	1,359,814,889	2,884,246,016	1,183,980	0	0	12,455,267,947
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	403,947,411	0	0	0	0	0	0	403,947,411
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	44,782,228	106,809,062	550,401,117	610,357,965	602,230,930	0	217,680,000	2,132,261,302
Pasivos por arrendamientos	826,485	789,901	1,572,402	10,914,470	6,020,687	745,821	0	20,869,766
Intereses acumulados por pagar	15,713	0	128,281,787	0	0	0	0	128,297,500
Otros pasivos	850,853,905	2,777,012	47,457,016	1,413,573	0	0	197,836,755	1,100,338,261
Total	8,743,096,785	877,727,994	2,087,527,211	3,506,932,024	609,435,597	745,821	415,516,755	16,240,982,187
Posición neta	(6,210,843,134)	466,666,464	99,997,695	5,901,599,732	1,353,619,835	764,746,743	106,951,566	2,482,738,901

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La administración estima que en la cartera de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.3,521,460,619 (2019: B/.3,289,215,105), que pueden ser convertidas en efectivo en un período menor a una semana.

Exposición del riesgo de liquidez:

El Banco 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 del Banco, activos líquidos primarios a total de depósitos más financiamientos medidos a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Al final del año	29.40%	27.29%
Promedio del año	28.91%	27.62%
Máximo del año	30.62%	28.53%
Mínimo del año	26.78%	26.16%

(e) *Riesgo Operativo*

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

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(f) *Administración de Capital*

El Banco para efectos del cálculo de la adecuación de capital se basa en los Acuerdos No.1-2015, No.3-2016, No.11-2018 y No.6-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. El capital del Banco es separado en dos pilares: capital primario ordinario y adicional (Pilar I) y capital secundario (Pilar II). El capital primario ordinario consiste en el capital pagado en acciones, capital pagado en exceso, las reservas declaradas, las utilidades retenidas, participaciones de intereses minoritarios y otras partidas del resultado integral acumulada, menos ajustes regulatorios como: la plusvalía por adquisición y otros activos intangibles. El capital primario adicional consiste en instrumentos emitidos por el banco o filiales consolidadas que cumplan con las características para su inclusión, las primas de emisión, menos ajustes regulatorios aplicables al capital primario adicional. El capital secundario consiste en instrumentos emitidos por el banco o filiales consolidadas que cumplan con las características para su inclusión, las primas de emisión y reservas constituidas para pérdidas futuras menos ajustes regulatorios aplicables al capital secundario.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Banco presenta fondos de capital consolidados sobre sus activos ponderados con base en riesgos, de conformidad con los requerimientos de la Superintendencia de Bancos de Panamá, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Capital primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reservas legales	188,395,818	186,240,059
Otras partidas de resultado integral	159,987,401	89,124,875
Utilidades no distribuidas	1,772,980,479	1,703,099,551
Menos ajustes regulatorios	<u>53,674,143</u>	<u>50,073,596</u>
Total	<u>2,567,689,555</u>	<u>2,428,390,889</u>
Capital primario adicional (Pilar I)		
Deuda subordinada – bonos perpetuos	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total	<u>217,680,000</u>	<u>217,680,000</u>
Total capital primario	<u>2,785,369,555</u>	<u>2,646,070,889</u>
Total de capital	<u>2,785,369,555</u>	<u>2,646,070,889</u>
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,273,084,468	11,931,119,738
Activos ponderados por riesgo de mercado	1,551,595,690	422,022,914
Activos ponderados por riesgo operativo	<u>607,185,552</u>	<u>630,171,927</u>
Total de activos ponderados por riesgo	13,431,865,710	12,983,314,579
Índices de Capital		
Total de capital	20.74%	20.38%
Total de capital primario	20.74%	20.38%

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

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos:

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

El Banco 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:*

El Banco 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:*

El Banco 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 el Banco y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

(34) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

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

Índice de Liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por Banco General, S. A. al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 40.45% (2019: 38.21%).

Adecuación de Capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance.

El Banco presenta fondos de capital consolidado sobre sus activos ponderados por riesgos de 20.74% (2019: 20.38%), con base en los Acuerdos No.1-2015, No.3-2016, No.11-2018 y No.6-2019 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Acuerdo No.1-2015 que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, empezó a regir el 1 de enero de 2016 y el Acuerdo No.3-2016 que establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgos de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 1 de julio de 2016. Los Acuerdos No.11-2018 y No. 6-2019 que establecen las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo operativo y riesgo de mercado respectivamente, inician a partir del 31 de diciembre de 2019.

Activos Ponderados por Riesgo de Mercado

La política del Banco para establecer la conformación de la cartera de negociación para efectos del cálculo de riesgo mercado, se basa en el Acuerdo No.3-2018 modificado por el Acuerdo No.6-2019, que establece los criterios generales de la composición de la cartera de negociación para efectos del cálculo de riesgo de mercado.

Forma parte de la cartera de negociación cualquier instrumento financiero con alguna de las siguientes características:

- Instrumento mantenido a efectos contables, según las NIIF, como un activo o pasivo con fines de negociación (de forma que se valoraría diariamente a precios de mercado, reconociéndose las diferencias de valoración en la cuenta de resultados)
- Instrumentos que proceden de actividades de creación de mercado
- Instrumentos utilizados para aseguramiento de emisiones de valores
- Inversión en un fondo, excepto cuando no es posible disponer de precios de mercado diarios para conocer la valoración del mismo
- Valor representativo de capital cotizado en bolsa
- Posición corta sin cobertura
- Derivados, excepto aquellos que cumplen funciones de cobertura de posiciones que no están registradas en la cartera de negociación
- Instrumentos financieros que incluyan derivados, sean explícitos o implícitos, que formen parte del libro bancario y cuyo subyacente esté relacionado con riesgo de renta variable o riesgo de crédito.

Además, se incluirán en la cartera de negociación los instrumentos financieros que decida la Superintendencia de Bancos en base a sus características especiales, y cuyo fondo económico responda a los fines señalados anteriormente, al margen de la clasificación del instrumento financiero según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación, se detalla la composición del cálculo de los activos ponderados por riesgo de mercado en base al tipo de activo:

<u>Categoría</u>	<u>Activos Ponderados por Riesgo Mercado</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Renta Fija	639,665,880	245,354,792
Renta Variable	611,628,937	79,420,848
Derivados	<u>300,300,873</u>	<u>97,247,274</u>
Activos ponderados por riesgo de mercado	<u>1,551,595,690</u>	<u>422,022,914</u>

La ganancia, neta obtenida durante el año 2020 en la cartera de negociación asciende a B/.2,548,785.

Reservas Regulatorias

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

Préstamos y Reservas de Préstamos

Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones y sus porcentajes aplicables deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 80%; Irrecuperable 100%, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias y una tabla de ponderaciones descrita en este Acuerdo.

En caso de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos de Banco General, S. A. con base en el Acuerdo No.4-2013:

	2020 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	3,290,537	758,101	295,907	24,683	33,142	4,402,370
Préstamos al consumidor	<u>6,069,647</u>	<u>88,105</u>	<u>33,714</u>	<u>24,950</u>	<u>55,341</u>	<u>6,271,757</u>
Total	<u>9,360,184</u>	<u>846,206</u>	<u>329,621</u>	<u>49,633</u>	<u>88,483</u>	<u>10,674,127</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>33,418</u>	<u>34,478</u>	<u>17,543</u>	<u>12,869</u>	<u>98,308</u>

	2019 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	4,202,740	446,476	152,338	17,416	22,638	4,841,608
Préstamos al consumidor	<u>6,120,631</u>	<u>133,733</u>	<u>47,958</u>	<u>35,695</u>	<u>32,321</u>	<u>6,370,338</u>
Total	<u>10,323,371</u>	<u>580,209</u>	<u>200,296</u>	<u>53,111</u>	<u>54,959</u>	<u>11,211,946</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>21,308</u>	<u>33,606</u>	<u>19,897</u>	<u>9,702</u>	<u>84,513</u>

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento de Banco General, S. A. con base en el Acuerdo No.4-2013, no incluyendo contagio:

	2020 (en Miles)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	4,240,803	117,443	44,124	4,402,370
Préstamos al consumidor	<u>5,923,046</u>	<u>222,648</u>	<u>126,063</u>	<u>6,271,757</u>
Total	<u>10,163,849</u>	<u>340,091</u>	<u>170,187</u>	<u>10,674,127</u>

	2019 (en Miles)			
	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	4,715,562	89,817	36,229	4,841,608
Préstamos al consumidor	<u>6,022,678</u>	<u>235,430</u>	<u>112,230</u>	<u>6,370,338</u>
Total	<u>10,738,240</u>	<u>325,247</u>	<u>148,459</u>	<u>11,211,946</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento de Banco General, S. A. con base en el Acuerdo No.4-2013, incluyendo contagio:

	2020 (en Miles)			Total
	Vigente	Morosos	Vencidos	
Préstamos corporativos	4,240,803	117,443	44,124	4,402,370
Préstamos al consumidor	<u>5,914,648</u>	<u>229,146</u>	<u>127,963</u>	<u>6,271,757</u>
Total	<u>10,155,451</u>	<u>346,589</u>	<u>172,087</u>	<u>10,674,127</u>

	2019 (en Miles)			Total
	Vigente	Morosos	Vencidos	
Préstamos corporativos	4,665,578	136,967	39,063	4,841,608
Préstamos al consumidor	<u>5,995,480</u>	<u>244,518</u>	<u>130,340</u>	<u>6,370,338</u>
Total	<u>10,661,058</u>	<u>381,485</u>	<u>169,403</u>	<u>11,211,946</u>

Por otro lado, con base al Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses para efecto de ingresos con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo de intereses de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.8-2014, asciende a B/.156,928,663 (2019: B/.115,035,743). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.13.472,425 (2019: B/.8,034,444).

Producto de la situación ocasionada por el COVID-19, el Banco aprobó y aplicó una política de no cálculo de intereses complementaria y excepcional para los créditos de consumo que se han modificado con base en el Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.8-2014. Esta política está basada en el análisis de una combinación de factores del cliente adicionales a la morosidad, tales como la situación laboral, generación de ingresos, el tipo de producto de crédito y sus garantías, la categoría interna de riesgo del cliente y el número de cuotas postergadas. Esta política podrá ser suspendida o ajustada por la administración del Banco.

El total de préstamos de Banco General, S. A. en estado de no cálculo de intereses de acuerdo a lo establecido en esta política complementaria asciende a B/.279,606,351. El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.14,092,299.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos categoría mención especial modificado

A continuación, detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2020, clasificados según las etapas 1, 2 y 3 que contempla la NIIF 9, de conformidad con lo requerido por el Acuerdo No.2-2020 modificado por el Acuerdo No.9-2020:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados	4,650,041,610	612,943,746	10,448,633	5,273,433,989
A personas	3,154,776,508	78,913,699	10,448,633	3,244,138,840
Corporativo	1,495,265,102	534,030,047	0	2,029,295,149
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(3,532)	0	0	(3,532)
(+) Intereses acumulados por cobrar	109,515,667	18,529,016	0	128,044,683
(-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas	0	0	0	0
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	<u>4,759,553,745</u>	<u>631,472,762</u>	<u>10,448,633</u>	<u>5,401,475,140</u>
Provisiones				
Provisión NIIF 9	<u>160,906,389</u>	<u>58,882,333</u>	<u>929,929</u>	<u>220,718,651</u>
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				0
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				0
Total provisiones y reservas				<u>220,718,651</u>

La reserva NIIF de los préstamos categoría mención especial modificado asciende a la suma de B/.220,718,651 o 4.09% del total de la cartera sujeta a provisiones, la cual cubre en exceso el requisito regulatorio de mantener una reserva del 3% sobre estos préstamos, la cual es por la suma de B/.162,044,254.

En el siguiente cuadro se detallan los préstamos categoría mención especial modificado de acuerdo al cumplimiento de sus letras:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados	4,650,041,610	612,943,746	10,448,633	5,273,433,989
A personas	3,154,776,508	78,913,699	10,448,633	3,244,138,840
Cumplió pago contractual	1,211,309,411	24,319,269	4,067,770	1,239,696,450
Postergado	1,943,467,097	54,594,430	6,380,863	2,004,442,390
A corporativo	1,495,265,102	534,030,047	0	2,029,295,149
Cumplió pago contractual	1,075,723,283	305,138,529	0	1,380,861,812
Postergado	419,541,819	228,891,518	0	648,433,337

Del total de los préstamos categoría mención especial modificado por B/.5,273,433,989 al 31 de diciembre de 2020, B/.2,620,558,262 cumplieron con el pago contractual de sus letras durante el mes de diciembre y B/.2,652,875,727 fueron postergados.

Los préstamos categoría mención especial modificado se desglosan en las siguientes clasificaciones: normal B/.4,629,393,657 y mención especial B/.644,040,332.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el siguiente cuadro se presenta la composición de los préstamos categoría mención especial modificado y los préstamos postergados a diciembre en donde se observa el total de préstamos de productos con garantía hipotecaria:

	<u>Modificados</u>	<u>Postergados</u>
Hipotecarios residenciales	2,630,578,838	1,743,759,227
Personales, autos y tarjetas de crédito	616,166,691	262,731,902
Hipotecarios comerciales	1,282,332,235	377,415,079
Líneas de crédito y préstamos comerciales	368,365,351	85,196,662
Financiamientos interinos	375,987,342	183,772,857
Prendarios y sobregiros	3,532	0
Total	<u>5,273,433,989</u>	<u>2,652,875,727</u>
Total de préstamos con garantía hipotecaria	<u>3,912,911,073</u>	<u>2,121,174,306</u>
% de préstamos con garantía hipotecaria	<u>74.2%</u>	<u>80.0%</u>

A partir del 31 de marzo de 2020 el Banco otorgó un período de gracia a clientes afectados en sus actividades comerciales o personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. A partir de esa fecha, y como resultado de un acuerdo firmado entre el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá, así como la emisión de la Ley No. 156 de moratoria, extendió hasta el 31 de diciembre de 2020 los alivios financieros a quienes resultaron afectados por la COVID-19 y que así lo solicitaron y que el Banco aprobó.

Estas medidas de alivio financiero consisten principalmente en el otorgamiento de períodos de gracia de capital e intereses a los clientes que hayan visto afectados sus ingresos por el COVID-19.

La gestión de riesgo del Banco, la cual considera el impacto producto del COVID-19 se describe en la Nota 32 sobre Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros.

El brote del virus conocido como COVID-19 se ha propagado como una pandemia entre la población mundial durante el año 2020, afectando significativamente las variables macroeconómicas en Panamá, impactando nuestra posición financiera y los resultados de las operaciones que dependen particularmente de la capacidad de nuestros clientes de cumplir con sus obligaciones crediticias. Si bien sus efectos continúan materializándose, el COVID-19 ha ocasionado una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. Esta disminución en la actividad comercial puede causar que nuestros clientes (personas y empresas), proveedores y contrapartes no puedan cumplir con sus pagos u otras obligaciones que mantienen con el Banco.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el siguiente cuadro se detalla el porcentaje del valor de los préstamos, incluyendo intereses, clasificados como mención especial modificado que al 31 de diciembre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

	<u>Hasta 90 días</u>	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Entre 121 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 270 días</u>
Préstamos a personas	40.00%	2.11%	5.76%	52.13%
Préstamos corporativos	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%

El siguiente cuadro resume los montos de los préstamos que se encontraban en la categoría subnormal, dudoso o irrecuperable y que se acogieron a la moratoria de la Ley No.156 del 30 de junio de 2020, y que al 31 de diciembre de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota contractual:

	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Entre 121 y 180 días</u>	<u>Entre 181 y 270 días</u>	<u>Más de 270 días</u>
	(en miles)			
Préstamos a personas en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	626	1,886	8,353	32,920
Préstamos corporativos en categoría de alto riesgo que se acogieron a la Ley No. 156	3,433	0	0	186

El 11 de septiembre de 2020, la Superintendencia de Bancos emitió el Acuerdo No. 9-2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020, mediante el cual define que los préstamos clasificados como normales y mención especial, así como los préstamos reestructurados que se encuentren sin atraso, podrán ser modificados conforme con los lineamientos establecidos en el mencionado Acuerdo. Por otra parte, estos préstamos modificados en categoría normal y mención especial se clasificarán en la categoría “mención especial modificado” para efecto de la determinación de las respectivas provisiones. Los préstamos reestructurados modificados que se encontraban en la categoría de subnormal, dudoso o irrecuperable mantendrán la clasificación de crédito que tenían al momento de su modificación con su respectiva provisión.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De conformidad con el acuerdo mencionado en el párrafo anterior, sobre la cartera de préstamos mención especial modificado los bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF 9 de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados por cobrar y gastos capitalizados, pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado. Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

1. En los casos en que la provisión NIIF 9 sea igual o superior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo, el banco contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del año.
2. En los casos en que la provisión NIIF sea inferior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo el banco contabilizará en resultados dicha provisión NIIF y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:
 - a. Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% el banco deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.
 - b. Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% el banco deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarlo en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida en el presente artículo se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

El 21 de octubre de 2020 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No.13-2020, que modifica el Acuerdo No.2-2020 donde se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales sobre el riesgo de crédito y se establece un plazo adicional para medidas de alivio financiero.

Las entidades bancarias tendrán hasta el 30 de junio de 2021 para continuar evaluando los créditos de aquellos deudores cuyo flujo de caja y capacidad de pago se hayan visto afectados por la situación del COVID-19 y que al momento original de su modificación presentaron un atraso de hasta 90 días.

Provisión dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reservas legales en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Banco General, S. A.	133,877,476	133,877,476
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	2,810,061
Banco General (Overseas), Inc.	10,614,993	10,614,993
Banco General (Costa Rica), S. A.	<u>4,951,850</u>	<u>4,951,850</u>
Total	<u>152,254,380</u>	<u>152,254,380</u>

Con el actual Acuerdo se establece una provisión dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal.

Mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0007-2020 de 16 de julio de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció la suspensión temporal de la obligación de constituir provisión dinámica según los artículos 36, 37 y 38 del Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito, disposición efectiva a partir del segundo trimestre de 2020 y se mantendrá hasta tanto la misma sea revocada.

Provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación

El artículo 27 del Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.11-2019 establece que los préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo y préstamos corporativos con garantías inmuebles deben ser castigados en un plazo no mayor de dos años desde la fecha en que fueron clasificados como irrecuperables; excepto para los préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo, cuyo plazo podrá ser prorrogable por un año adicional previa aprobación del Superintendente. Transcurridos los plazos establecidos se deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación de sus utilidades retenidas a las cuales se realizarán los cargos del valor del préstamo neto de las provisiones ya constituidas, según los porcentajes establecidos en la siguiente tabla:

<u>Tipo de préstamo</u>	<u>Período</u>	<u>Porcentaje aplicable</u>
Préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo con garantías inmuebles	Al inicio del primer año luego de la prórroga (cuarto año)	50%
	Al inicio del segundo año luego de la prórroga (quinto año)	50%
Préstamos corporativos con garantías inmuebles	Al inicio del tercer año	50%
	Al inicio del cuarto año	50%

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El saldo de la provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación es de B/.9,188,381 (2019: B/.3,145,657), la cual se mantendrá hasta tanto se realice la adjudicación efectiva de los bienes y no se computará para efectos del cálculo del índice de adecuación de capital.

Bienes Adjudicados

El Acuerdo No.3-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante el cual se actualizan las disposiciones sobre Enajenación de Bienes Inmuebles, fija en cinco (5) años el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

Las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. El acuerdo establece que la provisión de las propiedades adjudicadas sea de forma progresiva dentro de un rango de 10% a partir del primer año de inscripción hasta un 90% al quinto año de adjudicación, mediante el establecimiento de una reserva patrimonial. A continuación se presenta la tabla progresiva de reserva:

<u>Años</u>	<u>Porcentaje mínimo de reserva</u>
Primero	10%
Segundo	20%
Tercero	35%
Cuarto	15%
Quinto	10%

Banco General, S. A. mantiene bienes inmuebles adjudicados para la venta por B/.24,935,326 (2019: B/.23,882,702) y una provisión de B/.3,740,299 (2019: B/.3,582,405). La provisión regulatoria está constituida según los Acuerdos No.1-2000 y No.3-2009 por la suma de B/.2,791,827 (2019: B/.1,261,931).

Operaciones Fuera de Balance

La administración ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y estimado las reservas requeridas de Banco General, S. A. con base en el Acuerdo No.4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

	<u>2020</u> (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	66,655	1,956	1,160	131	0	69,902
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	499,147	13,133	663	0	26	512,969
Total	<u>565,802</u>	<u>15,089</u>	<u>1,823</u>	<u>131</u>	<u>26</u>	<u>582,871</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>1,887</u>	<u>166</u>	<u>105</u>	<u>0</u>	<u>2,158</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	2019 (en Miles)					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Cartas de crédito	80,458	1,911	1,365	0	131	83,865
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>647,768</u>	<u>10,641</u>	<u>651</u>	<u>456</u>	<u>0</u>	<u>659,516</u>
Total	<u>728,226</u>	<u>12,552</u>	<u>2,016</u>	<u>456</u>	<u>131</u>	<u>743,381</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>1,891</u>	<u>335</u>	<u>0</u>	<u>40</u>	<u>2,266</u>

Inversiones

Banco General, S. A. considera para la gestión, registro, clasificación y medición de las inversiones, el Acuerdo No.012-2019 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del cual se dictan disposiciones sobre las inversiones en valores.

Hasta el 30 de noviembre de 2019, el Banco consideraba para la clasificación de su cartera de inversiones el Acuerdo No.7-2000, el cual fue derogado a partir del 1 de diciembre de 2019.

(b) *Ley Bancaria de Costa Rica*

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

(c) *Ley Bancaria de Islas Caimán*

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

(d) *Ley de Empresas Financieras*

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

(e) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(f) *Ley de Seguros y Reaseguros*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(h) *Ley de Valores*

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

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

(i) *Ley de Fideicomiso*

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub- total	Eliminaciones	Total consolidado
Activos											
Efectivo y efectos de caja	153,595,174	0	0	475	0	350	3,553,585	250	157,149,834	0	157,149,834
Depósitos en bancos:											
A la vista locales	58,218,705	4,491,590	3,748,507	8,106,021	0	186,504	84,926,074	1,650,600	161,328,001	18,178,659	143,149,342
A la vista en el exterior	242,828,920	58,791,027	0	0	126,870,775	5,935,869	7,691,519	100,153	442,218,263	141,304,071	300,914,192
A plazo locales	338,484	50,800,000	30,105,000	211,500,000	0	97,500,000	533,073	34,823,007	425,599,564	226,228,007	199,371,557
A plazo en el exterior	925,100,000	0	0	0	171,766,230	0	2,000,000	1,500,000	1,100,366,230	1,100,366,230	0
Intereses acumulados por cobrar	63,290	332,675	9,485	2,977,574	602,208	1,323,307	14,969	841,826	6,165,334	3,562,882	2,602,452
Total de depósitos en bancos	1,226,549,399	114,415,292	33,862,992	222,583,595	299,239,213	104,945,680	95,165,635	38,915,586	2,135,677,392	1,489,639,849	646,037,543
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,380,144,573	114,415,292	33,862,992	222,584,070	299,239,213	104,946,030	98,719,220	38,915,836	2,292,827,226	1,489,639,849	803,187,377
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	595,385,330	0	607,263	0	547,086,887	4,975,140	0	0	1,148,054,620	0	1,148,054,620
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	3,296,258,689	0	155,626	14,980,000	1,200,365,699	0	33,799,032	0	4,545,559,046	122,245,000	4,423,314,046
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	47,597,144	0	0	0	13,316,471	0	5,818,317	0	66,731,932	13,316,471	53,415,461
Intereses acumulados por cobrar	145	0	0	0	0	0	243	0	388	0	388
Inversiones y otros activos financieros, neto	3,939,241,308	0	762,889	14,980,000	1,760,769,057	4,975,140	39,617,592	0	5,760,345,986	135,561,471	5,624,784,515
Préstamos	10,674,126,671	113,007,477	0	0	411,296,355	0	354,515,538	0	11,552,946,041	108,522,705	11,444,423,336
Intereses acumulados por cobrar	148,917,200	178,053	0	0	1,073,901	0	3,032,124	0	153,201,278	311,295	152,889,983
Menos:											
Reserva para pérdidas en préstamos	374,099,768	1,294,348	0	0	851,371	0	7,549,920	0	383,795,407	0	383,795,407
Comisiones no devengadas	36,086,993	0	0	0	0	0	958,378	0	37,045,371	0	37,045,371
Préstamos, neto	10,412,857,110	111,891,182	0	0	411,518,885	0	349,039,364	0	11,285,306,541	108,834,000	11,176,472,541
Inversiones en asociadas	265,532,961	2,620,985	0	0	0	0	0	0	268,153,946	246,467,996	21,685,950
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	229,871,085	309,621	0	257,469	0	509,710	3,793,874	2,092,276	236,834,035	0	236,834,035
Activos por derechos de uso, neto	17,156,304	0	0	0	0	0	1,221,223	87,088	18,464,615	0	18,464,615
Obligaciones de clientes por aceptaciones	12,342,358	0	0	0	0	0	194,539	0	12,536,897	0	12,536,897
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	183,854,997	0	0	0	34,035,418	449,796	0	0	218,340,211	0	218,340,211
Impuesto sobre la renta diferido	93,796,753	0	0	0	0	0	0	0	93,796,753	0	93,796,753
Plusvalía y activos intangibles, netos	53,011,576	398,238	0	0	0	0	0	861,615	54,271,429	0	54,271,429
Activos adjudicados para la venta, neto	23,859,282	0	0	0	0	0	2,879,648	0	26,738,930	0	26,738,930
Otros activos	276,388,666	9,515,860	1,612,281	20,316,375	69,431,167	6,828,738	2,870,609	2,161,844	389,125,540	59,455,838	329,669,702
Total de activos	16,888,056,973	239,151,178	36,238,162	258,137,914	2,574,993,740	117,709,414	498,336,069	44,118,659	20,656,742,109	2,039,959,154	18,616,782,955

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub- total	Eliminaciones	Total consolidado
Pasivos y Patrimonio											
Pasivos:											
Depósitos:											
Locales:											
A la vista	2,866,362,658	0	0	0	0	0	47,265,426	0	2,913,628,084	18,178,659	2,895,449,425
Ahorros	4,251,605,765	0	0	0	0	0	17,745,198	0	4,269,350,963	0	4,269,350,963
A plazo:											
Particulares	5,757,131,161	0	0	0	0	0	193,367,632	0	5,950,498,793	226,228,007	5,724,270,786
Interbancarios	6,287,808	0	0	0	0	0	0	0	6,287,808	0	6,287,808
Extranjeros:											
A la vista	160,548,695	0	0	0	6,627	0	5,249,817	0	165,805,139	82,412,891	83,392,248
Ahorros	32,074,166	0	0	0	221,316,258	0	6,194,310	0	259,584,734	58,891,180	200,693,554
A plazo:											
Particulares	40,626,730	0	0	0	169,936,790	0	61,028,161	0	271,591,681	1,500,000	270,091,681
Interbancarios	173,766,230	0	0	0	925,100,000	0	0	0	1,098,866,230	1,098,866,230	0
Intereses acumulados por pagar	100,560,080	0	0	0	620,132	0	4,719,638	0	105,899,850	3,562,882	102,336,968
Total de depósitos	13,388,963,293	0	0	0	1,316,979,807	0	335,570,182	0	15,041,513,282	1,489,639,849	13,551,873,433
Financiamientos:											
Obligaciones y colocaciones, neto	1,070,763,748	125,000,000	0	0	0	22,022,705	102,232,835	0	1,320,019,288	243,550,705	1,076,468,583
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Intereses acumulados por pagar	12,502,951	845,660	0	0	0	0	344,010	0	13,692,621	1,352,162	12,340,459
Total de financiamientos	1,300,946,699	125,845,660	0	0	0	22,022,705	102,576,845	0	1,551,391,909	244,902,867	1,306,489,042
Pasivos por arrendamientos	18,316,290	0	0	0	0	0	1,288,321	91,705	19,696,316	0	19,696,316
Aceptaciones pendientes	12,342,358	0	0	0	0	0	194,539	0	12,536,897	0	12,536,897
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	488,872,662	0	0	0	241,547,885	514,456	0	0	730,935,003	0	730,935,003
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	15,751,747	2,829,204	0	0	0	18,580,951	0	18,580,951
Impuesto sobre la renta diferido	0	1,730,034	0	0	0	0	1,317,309	0	3,047,343	0	3,047,343
Otros pasivos	256,102,877	5,465,508	858,562	36,519,623	91,298,199	4,360,346	3,231,383	1,378,762	399,215,260	58,802,024	340,413,236
Total de pasivos	15,465,544,179	133,041,202	858,562	52,271,370	1,652,655,095	26,897,507	444,178,579	1,470,467	17,776,916,961	1,793,344,740	15,983,572,221
Patrimonio:											
Acciones comunes	500,000,000	4,055,000	1,500,000	6,000,000	177,108,870	1,500,000	42,000,000	5,000,000	737,163,870	237,163,870	500,000,000
Reservas legales	145,724,512	0	0	33,346,963	0	0	1,794,475	0	180,865,950	(18,376,904)	199,242,854
Reservas de capital	119,577,985	0	25,342	1,016,960	40,345,849	0	21,265	0	160,987,401	0	160,987,401
Utilidades no distribuidas	657,210,297	102,054,976	33,854,258	165,502,621	704,883,926	89,311,907	10,341,750	37,648,192	1,800,807,927	27,827,448	1,772,980,479
Total de patrimonio	1,422,512,794	106,109,976	35,379,600	205,866,544	922,338,645	90,811,907	54,157,490	42,648,192	2,879,825,148	246,614,414	2,633,210,734
Total de pasivos y patrimonio	16,888,056,973	239,151,178	36,238,162	258,137,914	2,574,993,740	117,709,414	498,336,069	44,118,659	20,656,742,109	2,039,959,154	18,616,782,955

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Banco General. S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub- total	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	740,781,313	9,117,074	0	0	23,480,447	0	28,670,016	0	802,048,850	4,294,896	797,753,954
Depósitos en bancos	5,346,148	2,429,377	767,692	6,468,468	9,168,072	8,648,734	93,416	1,466,800	34,388,707	27,290,106	7,098,601
Inversiones y otros activos financieros	120,723,343	0	6,409	313,481	46,095,423	160,939	244,556	0	167,544,151	7,476,750	160,067,401
Comisiones sobre préstamos	28,478,999	337,977	0	0	0	0	734,385	0	29,551,361	0	29,551,361
Total de ingresos por intereses y comisiones	895,329,803	11,884,428	774,101	6,781,949	78,743,942	8,809,673	29,742,373	1,466,800	1,033,533,069	39,061,752	994,471,317
Gastos por intereses:											
Depósitos	260,139,847	0	0	0	7,998,110	4,440,219	12,854,030	0	285,432,206	27,290,106	258,142,100
Financiamientos	72,198,502	7,183,931	0	0	790,987	193,906	4,994,529	0	85,361,855	11,771,646	73,590,209
Total de gastos por intereses	332,338,349	7,183,931	0	0	8,789,097	4,634,125	17,848,559	0	370,794,061	39,061,752	331,732,309
Ingreso neto por intereses y comisiones	562,991,454	4,700,497	774,101	6,781,949	69,954,845	4,175,548	11,893,814	1,466,800	662,739,008	0	662,739,008
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	277,260,860	744,425	0	0	150,000	0	2,791,507	0	280,946,792	0	280,946,792
Provisión para valuación de inversiones, neta	3,060,489	0	109	34,603	671,739	0	6,410	0	3,773,350	0	3,773,350
Reversión de provisión para activos adjudicados para la venta, neta	(402,561)	(5,809)	0	0	0	0	(319,478)	0	(727,848)	0	(727,848)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas	283,072,666	3,961,881	773,992	6,747,346	69,133,106	4,175,548	9,415,375	1,466,800	378,746,714	0	378,746,714
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	166,022,408	4,348,908	3,955,542	2,985,794	0	10,753,587	1,942,457	13,694,236	203,702,932	(763,302)	204,466,234
Primas de seguros, neta	0	0	0	24,018,418	3,300,874	0	0	0	27,319,292	(8,273,826)	35,593,118
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	4,742,802	0	(5,414)	0	14,969,142	3,235,345	(3,690,310)	0	19,251,565	0	19,251,565
Otros ingresos, neto	41,898,058	556,344	50,126	24,083	910,227	5,752,298	491,860	531,099	50,214,095	19,775,534	30,438,561
Gastos por comisiones y otros gastos	(71,386,517)	(736,869)	(11,008)	(59,808)	(4,481,700)	(1,306,365)	(687,165)	(16,758)	(78,686,190)	0	(78,686,190)
Total de otros ingresos, neto	141,276,751	4,168,383	3,989,246	26,968,487	14,698,543	18,434,865	(1,943,158)	14,208,577	221,801,694	10,738,406	211,063,288
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	145,466,798	404,228	0	1,901,741	0	8,596,038	6,242,357	3,904,109	166,515,271	237,635	166,277,636
Depreciación y amortización	26,634,178	173,732	0	232,927	0	144,655	1,039,421	291,886	28,516,799	0	28,516,799
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	22,203,635	13,821	0	7,507	0	8,866	330,169	163,546	22,727,544	75	22,727,469
Otros gastos	66,006,028	790,725	186,326	562,920	498,409	1,325,896	2,483,649	955,189	72,809,142	92,054	72,717,088
Total de gastos generales y administrativos	260,310,639	1,382,506	186,326	2,705,095	498,409	10,075,455	10,095,596	5,314,730	290,568,756	329,764	290,238,992
Utilidad (pérdida) neta operacional	164,038,778	6,747,758	4,576,912	31,010,738	83,333,240	12,534,958	(2,623,379)	10,360,647	309,979,652	10,408,642	299,571,010
Participación patrimonial en asociadas	7,200,835	128,500	0	0	0	0	0	0	7,329,335	0	7,329,335
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta	171,239,613	6,876,258	4,576,912	31,010,738	83,333,240	12,534,958	(2,623,379)	10,360,647	317,308,987	10,408,642	306,900,345
Impuesto sobre la renta estimado	27,866,090	1,227,718	997,613	5,976,914	0	1,452,715	480,534	2,305,803	40,307,387	0	40,307,387
Impuesto sobre la renta diferido	(53,439,996)	(1,096,424)	0	0	0	0	(31,070)	0	(54,567,490)	0	(54,567,490)
Impuesto sobre la renta, neto	(25,573,906)	131,294	997,613	5,976,914	0	1,452,715	449,464	2,305,803	(14,260,103)	0	(14,260,103)
Utilidad (pérdida) neta	196,813,519	6,744,964	3,579,299	25,033,824	83,333,240	11,082,243	(3,072,843)	8,054,844	331,569,090	10,408,642	321,160,448
Utilidades no distribuidas al inicio del año	707,944,183	96,492,820	31,419,721	148,580,121	621,550,686	79,455,321	13,414,593	32,069,554	1,730,926,999	27,827,448	1,703,099,551
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	(7,572,620)	0	0	(2,155,759)	0	0	0	0	(9,728,379)	0	(9,728,379)
Impuesto sobre dividendos	0	(59,933)	0	0	0	0	0	0	(59,933)	1,156,516	(1,216,449)
Dividendos pagados - acciones comunes	(238,862,127)	(1,077,026)	(1,129,722)	(5,800,950)	0	(1,106,346)	0	(2,451,114)	(250,427,285)	(11,565,158)	(238,862,127)
Impuesto complementario	(1,112,658)	(45,849)	(15,040)	(154,615)	0	(119,311)	0	(25,092)	(1,472,565)	0	(1,472,565)
Utilidades no distribuidas al final del año	657,210,297	102,054,976	33,854,258	165,502,621	704,883,926	89,311,907	10,341,750	37,648,192	1,800,807,927	27,827,448	1,772,980,479

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias</u>	<u>BG Investment Co., Inc.</u>	<u>General de Seguros, S. A.</u>	<u>Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias</u>	<u>BG Valores, S. A.</u>	<u>Banco General (Costa Rica), S. A.</u>	<u>PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Utilidad (pérdida) neta	196,813,519	6,744,964	3,579,299	25,033,824	83,333,240	11,082,243	(3,072,843)	8,054,844	331,569,090	10,408,642	321,160,448
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	34,645,156	0	6,290	971,611	(5,180,611)	0	(35,413)	0	30,407,033	0	30,407,033
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	17,262,586	0	0	0	12,884,734	0	767	0	30,148,087	0	30,148,087
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	3,057,633	0	109	34,603	671,739	0	(7,121)	0	3,756,963	0	3,756,963
Valuación de instrumentos de cobertura	6,550,443	0	0	0	0	0	0	0	6,550,443	0	6,550,443
Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto	<u>61,515,818</u>	<u>0</u>	<u>6,399</u>	<u>1,006,214</u>	<u>8,375,862</u>	<u>0</u>	<u>(41,767)</u>	<u>0</u>	<u>70,862,526</u>	<u>0</u>	<u>70,862,526</u>
Total de utilidades (pérdidas) integrales	<u>258,329,337</u>	<u>6,744,964</u>	<u>3,585,698</u>	<u>26,040,038</u>	<u>91,709,102</u>	<u>11,082,243</u>	<u>(3,114,610)</u>	<u>8,054,844</u>	<u>402,431,616</u>	<u>10,408,642</u>	<u>392,022,974</u>

Véase el informe de los Auditores Independientes que se acompaña.

REPÚBLICA DE PANAMÁ
PAPEL NOTARIAL

REPÚBLICA DE PANAMÁ

3.3.21

800



NOTARÍA DÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ



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

2 En mi Despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, capital de la República y Cabecera del Circuito
3 Notarial del mismo nombre, a los Veintidós (22) días del mes de febrero del año dos mil veintiuno (2021),
4 ante mí, Licenciado JULIO CÉSAR DE LEÓN VALLEJOS, Notario Público Décimo del Circuito de
5 Panamá, portador de la cédula de identidad personal número ocho – ciento sesenta – cuatrocientos
6 sesenta y nueve (8-160-469), comparecieron personalmente: RAUL ALEMAN ZUBIETA, varón,
7 panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número
8 ocho-doscientos treinta y dos-cuatrocientos veintisiete (No.8-232-427), CARLOS ALBERTO MOTTA
9 FIDANQUE, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad
10 personal número ocho- quinientos doce- setecientos setenta y dos (No.8-512-772), JUAN RAÚL
11 HUMBERT, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad
12 personal número ocho-doscientos treinta – mil ciento cuarenta y nueve (No.8-230-1149), FRANCISCO
13 SIERRA, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad
14 personal número PE- dos-novecientos cuarenta y dos (No.PE-2-942), Presidente, Tesorero,
15 Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, Vicepresidente Ejecutivo y Sub-Gerente General encargado
16 del área Finanzas, respectivamente de BANCO GENERAL, S.A., sociedad anónima inscrita al Tomo
17 doscientos ochenta (280), Folio ciento treinta y cuatro (134), Asiento sesenta y un mil noventa y ocho
18 (61098), de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en
19 Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar
20 cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de
21 Octubre de dos mil dos (2002) de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de
22 Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente: -----

23 PRIMERO: Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros Consolidados
24 correspondiente al Treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil veinte (2020) de Banco General, S.A.
25 y subsidiarias.-----

26 SEGUNDO: Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados no contienen informaciones o
27 declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia
28 que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y
29 sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no
30 sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. -----

58863

1 TERCERO: Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados y cualquier otra información
2 financiera incluida en los mismos, presentan razonablemente en todos sus aspectos sustanciales la
3 condición financiera y los resultados de las operaciones y los flujos del efectivo de Banco General, S.A. y
4 subsidiarias para el período correspondiente al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veinte (2020).

5 CUARTO: Que los firmantes: -----

6 4.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa. -----

7 4.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de
8 importancia sobre Banco General, S.A. y subsidiarias, sean hechas de su conocimiento, particularmente
9 durante el período en el que los reportes han sido preparados. -----

10 4.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de Banco General, S.A. y subsidiarias
11 consolidadas dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros
12 Consolidados. -----

13 4.4 Han presentado en los Estados Financieros Consolidados sus conclusiones sobre la efectividad de
14 los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esta fecha. -----

15 QUINTO: Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores y al Comité de Auditoría de Banco
16 General, S.A. y subsidiarias lo siguiente: -----

17 5.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles
18 internos que puedan afectar negativamente la capacidad de Banco General, S.A. y subsidiarias para
19 registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad
20 existente en los controles internos.-----

21 5.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que
22 ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de Banco General, S.A. y
23 subsidiarias. -----

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

29 -----

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



NOTARÍA DÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

1 República de Panamá. -----

2 Así terminaron de exponer Los Declarantes y leída como le fue esta diligencia en presencia de los

3 testigos instrumentales Diógenes Ramón Arosemena, portador de la cédula de identidad personal

4 número seis-veinticuatro-cuatrocientos treinta (No.6-24-430) y Carmen Rodríguez, portadora de la

5 cédula de identidad personal número ocho-setecientos diez-mil quinientos cincuenta y dos (No.8-710-

6 1552), varón y mujer, panameños, mayores de edad y vecinos de esta ciudad a quienes conozco y son

7 hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos

8 para su constancia, por ante mi, el notario que doy fe. -----

9 Los Declarantes:

10
11
12
13 RAUL ALEMAN ZUBIETA

14
15
16 CARLOS A. MOTTA FIDANQUE

17
18 JUAN RAÚL HUMBERT

19
20
21 FRANCISCO SIERRA

22 Los Testigos:

23
24
25 DIOGENES RAMON AROSEMENA

26
27
28 CARMEN RODRIGUEZ



29 LIC. JULIO CÉSAR DE LEÓN VALLEJOS,

30 NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ,