

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
31 de diciembre de 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 Torre Banco General

Presentamos este informe cumpliendo con el Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre del 2000 de la SMV, modificado por el Acuerdo No. 8-2018 del 19 de diciembre de 2019 de la SMV. La información financiera está preparada de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo No. 7-2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.

Representante Legal 

INFORMACIÓN GENERAL

Banco General, S.A., es una sociedad anónima organizada y existente bajo las leyes de la República de Panamá. El Banco opera bajo una Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), la cual permite llevar a cabo diversos negocios bancarios con clientes en Panamá y en el extranjero. El Banco también lleva a cabo negocios bancarios a través de su subsidiaria en Costa Rica Banco General Costa Rica, S.A., y a través de las oficinas de Representación en México, Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú. Todas las referencias a “nosotros”, “nuestro”, “el Banco” y “Banco General”, se refieren a Banco General, S.A. y sus subsidiarias, al menos que se indique lo contrario.

La siguiente discusión se basa en la información contenida en los estados financieros interinos consolidados, al 31 de diciembre de 2020. Algunas cifras (incluidos los porcentajes) en este documento han sido redondeadas.

El Banco prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). A partir del 1 de enero de 2019, adoptamos la NIIF 16, Arrendamientos, que reemplaza la NIC 17, Arrendamientos. Debido a la aplicación de la NIIF 16 y nuestra elección de no re expresar la información del período anterior, según lo permitido por la norma, algunos de los datos en los estados financieros actuales no son comparables con los datos de años anteriores. Para obtener más información, consulte la Nota 3(j) “Resumen de Política de Contabilidad Significativas” de los Estados Financieros Auditados Consolidados a diciembre de 2020.

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. 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 los acuerdos No. 02-2020 (16 de marzo de 2020) y 03-2020 (26 de marzo de 2020), según los mismos han sido modificados a la fecha, los 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, a 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 programados (para préstamos que no presenten un atraso de más de 91 días en el pago de sus obligaciones), al igual que la modificación temporal de otros términos y condiciones de los préstamos, como sea requerido. Un “Préstamo Modificado” es un préstamo cuyos términos y condiciones originales han sido modificados 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 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 se clasificarán como “Créditos Reestructurados”.

La SBP, aprobó 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, vigente a partir del 21 de septiembre de 2020. Además, este acuerdo, establece que las entidades bancarias deben mantener provisiones equivalentes 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, vigente hasta el 30 de junio de 2021, que permite a las entidades bancarias continuar evaluando los clientes cuya capacidad de pago se ha visto afectada por la pandemia y, en su caso, brindar alivio financiero temporal.

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 y préstamos de consumo para 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 temporal 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 permitir que las empresas e industrias reactiven gradualmente sus actividades, procedió a abrir, entre otras, construcción pública preaprobada, manufactura, minería, restaurantes, locales comerciales, centros comerciales y aviación nacional. Esta reapertura paulatina de la economía está sujeta a medidas sanitarias como el distanciamiento social 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 del país y estamos conscientes del rol fundamental que debemos asumir durante la evolución de la crisis del COVID-19 y la reconstrucción de nuestra economía. Hemos monitoreado de cerca la situación y hemos implementado 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 hacer frente y mitigar el impacto de la crisis, incluyendo: (i) desembolso de préstamos a individuos con préstamos personales, tarjetas de crédito, autos e hipotecas, (ii) postergación de pagos a clientes naturales, empresas e industrias cuyas actividades se han visto afectadas por el cierre temporal de empresas, (iii) nuevos desembolsos a empresas, (iv) suspensión temporal de la ejecución de garantías hipotecarias y de autos, y (v) exención del cobro de las tarifas y cargos por pagos atrasados, entre otros.

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 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) la postergación del pago de intereses a 5.9% de los clientes corporativos, equivalente a US\$804.8 millones o 16.4% del total de la cartera corporativa. Del total de US\$2,859.0 millones de préstamos postergados, US\$2,268.1 millones o 79.3% corresponden a operaciones que tienen garantía hipotecaria. Anticipamos que, con la reapertura progresiva de las actividades económicas, una cantidad significativa de nuestros clientes corporativos reiniciarán sus operaciones y nuestros clientes naturales se reincorporarán a sus trabajos, reduciendo la necesidad del alivio financiero.

Para **nuestra comunidad**, mantenemos nuestro compromiso más fuerte que nunca. En respuesta a la pandemia del COVID-19, a través de nuestra fundación, “Fundación Sus Buenos Vecinos” (FSBV), trabajamos para proteger a los más vulnerables y prevenir la propagación del virus, enfocando nuestros esfuerzos en tres sectores:

- **Salud:** Aportamos más de US\$1.3 millones en 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:** Aportamos más de US\$3.0 millones en donaciones para un programa especial de alimentos “Alimenta Una Vida” diseñado para ayudar a más de 150 organizaciones sin fines de lucro, así como otros programas de alimentación relacionados. Este programa está alimentando 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 continúa del presupuesto anual de US\$7.4 millones 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, 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 continúa 100% operacional en todos sus canales y ha migrado con éxito a una operación física/remota.
- Al cierre de Diciembre, el Banco tuvo:
 - Aproximadamente 2,115 empleados trabajando de manera remota y 1,895 en sitio, los cuales representan el 91% del personal; el restante 9% o 381 empleados se encuentra de licencia, incapacidad o vacaciones pagadas
 - Expandimos nuestras capacidades en nuestro Centro de Atención Telefónica 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.

I PARTE ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

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

Durante el periodo transcurrido de diciembre 2019 a diciembre 2020, el total de depósitos de los clientes del Banco creció 8.8% o US\$1,086.7 millones, de US\$12,356.5 millones a US\$13,443.2 millones. De este total, los depósitos a plazo fijo de clientes 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. Los depósitos a la vista incrementaron en US\$370.6 millones, de US\$2,608.3 millones a US\$2,978.8 millones, 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\$2,482.7 millones al 31 de diciembre de 2019 a US\$2,633.2 millones al 31 de diciembre de 2020, por el aumento en las utilidades no distribuidas a US\$164.3 millones, al retener el Banco el 25.63% de sus utilidades netas en los últimos doce meses. El patrimonio sobre total de activos del Banco es de 14.14% al 31 de diciembre de 2020 comparado con 13.26% del mismo periodo en 2019.

A. Liquidez y Fuentes de Financiamiento

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 5.9%, 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, estos activos líquidos representaban el 31.77% del total de los depósitos de clientes y el 22.94% 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 como activos líquidos, además de los utilizados para el cálculo de la liquidez interna, todos los abonos y vencimientos de préstamos, clasificados en categoría normal, con un plazo menor a 186 días. Los abonos y vencimientos de los préstamos solo pueden representar hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados en este cálculo. Al 30 de diciembre de 2020, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 40.45% cumpliendo con los requisitos que establece la ley.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre clientes, y segmentos de productos. Al 31 de diciembre de 2020, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,444.4 millones, de los cuales 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 (compuesto 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 residencias 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 en México, Colombia, Costa Rica, Guatemala, El Salvador y Perú, a través de nuestras oficinas de representación y con nuestra subsidiaria Banco General (Costa Rica), S.A., 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, 2018 y 2017:

	Al 31 de Diciembre			
	2020	2019	2018	2017
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Préstamos locales				
Préstamos comerciales	323,258	397,805	355,306	371,838
Financiamientos interinos	482,879	565,399	700,899	807,678
Lineas de crédito	924,713	1,050,023	1,235,506	1,301,407
Préstamos hipotecarios residenciales	4,390,972	4,321,904	4,091,043	3,798,892
Préstamos hipotecarios comerciales	1,952,981	2,020,115	1,920,858	1,789,765
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,759,520	1,894,882	1,776,981	1,652,578
Prendarios y sobregiros	299,947	358,283	356,635	333,660
Arrendamiento financiero	79,984	100,191	108,302	120,391
Total de préstamos locales	10,214,254	10,708,602	10,545,529	10,176,209
Préstamos extranjeros				
Préstamos Comerciales	551,106	600,867	447,699	382,626
Financiamientos interinos	-	-	3,100	-
Lineas de crédito	208,211	257,641	351,265	317,635
Préstamos hipotecarios residenciales	204,561	223,143	249,376	254,472
Préstamos hipotecarios comerciales	188,603	208,335	259,581	259,842
Personales, autos y tarjetas de crédito	11,966	15,323	16,779	17,034
Prendarios y sobregiros	65,722	69,778	79,055	98,242
Total de préstamos extranjeros	1,230,170	1,375,087	1,406,855	1,329,851
Total préstamos	11,444,423	12,083,689	11,952,385	11,506,061
Reserva para pérdidas en préstamos	383,795	165,159	158,531	144,832
Comisiones no devengadas	37,045	43,302	41,104	38,255
Total préstamos, neto	11,023,583	11,875,228	11,752,749	11,322,974

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 el ente regulador (más de 90 días de atraso en pagos a capital y/o intereses para todos los préstamos, excepto por los préstamos hipotecarios que dejan de acumular intereses después de 120 días y sobregiros después de 30 días de atraso); o (ii) si la situación financiera del deudor, individual o corporativo, ha sufrido efectos materiales adversos (deterioro de la capacidad de pago, debilidad del colateral u otros factores que sean de nuestro conocimiento, tales como fraude, muerte del deudor o bancarrota personal o corporativa) que pongan en riesgo nuestra capacidad de cobrar el préstamo.

Como se mencionó anteriormente, para preservar la salud del sistema financiero, la SBP emitió los acuerdos No. 02-2020, 03-2020 y 09-2020, 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 debido al impacto de las medidas implementadas por el Gobierno de Panamá ante el COVID-19. Los pagos contractuales de préstamos que se han diferido no se registran como vencidos. El Banco solo ofrece postergaciones de pago para préstamos con niveles de atraso de pago de 90 días o menos.

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, 2018 y 2017:

	Al 31 de Diciembre			
	2020	2019	2018	2017
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Préstamos en no acumulación				
Préstamos comerciales	8,959	6,805	8,931	395
Financiamientos interinos	1,918	1,956	2,424	7,238
Lineas de crédito	5,800	6,538	15,157	6,525
Préstamos hipotecarios residenciales	84,801	52,977	41,370	26,529
Préstamos hipotecarios preferenciales	25,791	16,923	15,335	15,346
Préstamos hipotecarios comerciales	24,238	20,425	8,580	11,106
Personales, autos y tarjetas de crédito	12,659	23,385	22,499	20,811
Prendarios y sobregiros	183	234	399	587
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	2,276	124	906	1,193
Total préstamos en no acumulación	166,625	129,365	115,601	89,729
Total de Préstamos	11,444,423	12,083,689	11,952,385	11,506,061
Reserva para pérdidas en préstamos	383,795	165,159	158,531	144,832
Préstamos en no acumulación / total préstamos	1.46%	1.07%	0.97%	0.78%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	230.33%	127.67%	137.14%	161.41%
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinamica / préstamos en no acumulación	321.71%	245.36%	267.86%	329.41%

Estos préstamos en no acumulación de intereses ascendieron a US\$166.6 millones al 31 de diciembre de 2020, de 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 la cuarentena, resultando en elevados niveles de personas con trabajo suspendido o reducciones de sus ingresos. 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 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 vigentes al 31 de diciembre de 2020, en comparación con el 1.07% al 31 de diciembre de 2019. 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 para los préstamos en no acumulación 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 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.

Los préstamos en estado de no acumulación de acuerdo a lo establecido en la política complementaria aplicada por el Banco ascienden a US\$279.61 millones, que sumados a los US\$166.63 millones de préstamos en estado de no acumulación de acuerdo a las regulaciones de la SBP totalizan US\$446.24 millones al 31 de diciembre de 2020.

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 nuestros préstamos vencidos y atrasados, según tipo de préstamo, al 31 de diciembre de 2020, 2019, 2018 y 2017:

	Al 31 de Diciembre			
	2020	2019	2018	2017
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Préstamos vencidos y atrasados				
Préstamos comerciales	8,959	6,805	8,931	385
Financiamientos interinos	1,918	1,956	2,424	7,238
Lineas de crédito	5,766	6,538	14,426	6,486
Préstamos hipotecarios residenciales	93,567	68,947	54,594	43,510
Préstamos hipotecarios preferenciales	29,317	25,391	24,373	26,055
Préstamos hipotecarios comerciales	24,336	20,164	8,618	11,173
Personales, autos y tarjetas de crédito	9,464	23,042	22,413	20,711
Prendarios y sobregiros	438	460	1,131	1,344
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	2,276	124	906	1,193
Total préstamos vencidos y atrasados	176,041	153,426	137,815	118,096
Total de Préstamos	11,444,423	12,083,689	11,952,385	11,506,061
Reserva para pérdidas en préstamos	383,795	165,159	158,531	144,832
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	1.54%	1.27%	1.15%	1.03%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	218.01%	107.65%	115.03%	122.64%
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinamica / préstamos vencidos y atrasados	304.50%	206.88%	224.69%	250.29%

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 al 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 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 atrasado 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 "Banca de Consumo" y la "Banca Empresarial". Ambas metodologías están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dada el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento.

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

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

Etapa 2: El Banco reconoce la provisión para pérdida de crédito por el monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida total de activos (PCEDVT) para aquellos activos financieros que se consideran que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. 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.

Etapa 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 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.

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 0.75% de los préstamos en la categoría al 31 de diciembre de 2019, a 2.23% 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. 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 ciertos clientes corporativos de la Etapa 1 debido al impacto anticipado en su calidad crediticia.

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco, durante los años finalizados al 31 de diciembre de 2020, 2019, 2018 y 2017:

	Al 31 de Diciembre			
	2020	2019	2018	2017
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Saldo al inicio del período	165,159	158,531	144,832	128,917
Provisión cargada a gastos, neto	280,947	41,954	41,983	44,485
Castigos:				
Préstamos comerciales	521	6,236	249	220
Financiamientos interinos	-	415	207	261
Lineas de crédito	1,819	6,774	607	1,462
Préstamos hipotecarios residenciales	977	1,862	885	712
Préstamos hipotecarios comerciales	1,267	434	397	4
Préstamos de Consumo	78,192	46,057	48,787	46,663
Autos	2,279	2,331	1,869	1,543
Préstamos Personales	48,178	28,509	31,147	32,525
Tarjetas de Crédito	27,735	15,217	15,771	12,595
Prendarios y sobregiros	394	864	484	349
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	48	337	133	267
Total castigos	83,218	62,981	51,750	49,938
Recuperación de préstamos castigados	20,907	27,654	23,053	21,368
Saldo al final del año	383,795	165,159	158,531	144,832
Préstamos totales	11,444,423	12,083,689	11,952,385	11,506,061
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	3.35%	1.37%	1.33%	1.26%
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinamica/ préstamos totales	4.68%	2.63%	2.59%	2.57%
Castigos, netos / total préstamos	0.54%	0.29%	0.24%	0.25%
Castigos / total préstamos	0.73%	0.52%	0.43%	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, se aprobó y aplicó, una política de castigo temporal y excepcional para los créditos de consumo postergados y que demuestran debilidad 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. En el caso de los préstamos empresariales, los análisis individuales consideran adicionalmente la fortaleza financiera del deudor y de sus accionistas. Esta política 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.

B. Recursos de Capital

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 de Fitch Ratings (BBB-) y de Standard & Poor's (BBB) 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 capital a total de activos era del 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. Adicionalmente, el Acuerdo 4-2013, modificado por el Acuerdo 9-2020, requiere que todos los bancos mantengan provisiones equivalentes al tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados.

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 los requisitos mínimos de capital aplicables según las regulaciones.

La siguiente tabla presenta información sobre los niveles de reserva de capital del Banco para los años finalizados al 31 de diciembre de 2020, 2019, 2018 y 2017:

	Al 31 de Diciembre			
	2020	2019	2018	2017
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)			
Capital Primario Ordinario (Pilar I)				
Acciones comunes	500,000	500,000	500,000	500,000
Reserva legal	188,396	186,240	182,341	180,080
Otras partidas de resultado integral	159,987	89,125	3,642	35,797
Utilidades retenidas	1,772,980	1,703,100	1,498,282	1,329,585
Menos: Ajustes regulatorios	53,674	50,074	57,802	61,725
Total capital primario ordinario	2,567,690	2,428,391	2,126,463	1,983,736
Capital primario adicional (Pilar I)				
Deuda subordinada - bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	217,680
Total capital primario adicional	217,680	217,680	217,680	217,680
Total capital primario	2,785,370	2,646,071	2,344,143	2,201,416
Total de Capital				
	2,785,370	2,646,071	2,344,143	2,201,416
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,273,084	11,931,120	12,053,460	11,521,593
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽¹⁾	1,551,596	422,023	-	-
Activos ponderados por riesgo de operativo ⁽¹⁾	607,186	630,172	-	-
Activos ponderados por riesgo	13,431,866	12,983,315	12,053,460	11,521,593
Índice de capital				
Total de capital primario	20.74%	20.38%	19.45%	19.11%

⁽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 hacerle frente a las necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos e inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco.

C. Resultados de las Operaciones para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019

En la siguiente tabla se muestran los principales componentes de la utilidad neta del Banco para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, y para los años terminados de 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al año terminado el 31 de Diciembre		
	2020	2019	Variación (%)	2020	2019	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Ingreso neto por intereses y comisiones	151,765	176,676	-14.1%	662,739	699,182	-5.2%
Total de Provisiones, netas	(114,662)	(9,529)	1103.3%	(283,992)	(44,923)	532.2%
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	59,451	61,696	-3.6%	204,466	229,221	-10.8%
Primas de seguros, neta	8,353	9,339	-10.6%	35,593	33,930	4.9%
Ganancia (pérdida) en Instrumentos financieros, neta	10,525	4,368	141.0%	19,252	15,348	25.4%
Otros ingresos, neto	10,250	7,548	35.8%	30,439	28,608	6.4%
Gastos por comisiones y otros gastos	(20,608)	(24,722)	-16.6%	(78,686)	(94,964)	-17.1%
Total otros ingresos, neto	67,970	58,229	16.7%	211,063	212,143	-0.5%
Gastos generales y administrativos:	72,309	80,484	-10.2%	290,239	308,175	-5.8%
Participación patrimonial en asociadas	1,623	2,684	-39.5%	7,329	10,898	-32.7%
Utilidad neta antes de ISR	34,387	147,576	-76.7%	306,900	569,124	-46.1%
Impuesto sobre la renta, estimado	(7,441)	(18,607)	-60.0%	(40,307)	(66,375)	-39.3%
Impuesto sobre la renta, diferido	18,589	1,271	1362.0%	54,567	1,517	3498.0%
Impuesto sobre la renta, neto	11,148	(17,335)	-164.3%	14,260	(64,858)	-122.0%
Utilidad neta	45,535	130,241	-65.0%	321,160	504,266	-36.3%

La utilidad neta del Banco para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020 fue de US\$45.54 millones, lo cual representa un decrecimiento de US\$83.23 millones o 65.0% sobre la utilidad neta de US\$130.24 millones para el mismo periodo de 2019. El ROAE para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020 fue de 6.80%, comparado con 20.76% en el mismo periodo de 2019. A su vez, el ROAA para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020 fue de 0.97%, comparado con 2.76% para el mismo periodo de 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 los rubros del ingreso neto por intereses y comisiones del Banco, así como información sobre las tasas promedios y el margen neto de interés, para los trimestres terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019, y para los años terminados de 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al año terminado el 31 de Diciembre		
	2020	2019	Variación (%)	2020	2019	Variación (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Ingreso por intereses y comisiones	227,942	272,701	-16.4%	994,471	1,086,146	-8.4%
Total gastos por intereses	76,178	96,025	-20.7%	331,732	386,964	-14.3%
Ingreso neto por intereses y comisiones	151,765	176,676	-14.1%	662,739	699,182	-5.2%
Activos productivos promedio	17,222,133	17,253,425	-0.2%	17,478,227	17,213,490	1.5%
Pasivos con costo promedio	11,827,534	12,405,905	-4.7%	12,215,836	12,502,839	-2.3%
Margen neto de interés ⁽¹⁾⁽⁴⁾	3.52%	4.10%		3.79%	4.06%	
Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾⁽⁴⁾	5.29%	6.32%		5.69%	6.31%	
Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾⁽⁴⁾	2.58%	3.10%		2.72%	3.10%	

⁽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

⁽⁴⁾ Porcentajes son anualizados

La disminución de 14.1% en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, comparado con el mismo periodo en 2019, es principalmente resultado de: (i) una disminución de 13.9% o 58 puntos básicos, en el margen de interés neto de 4.10% en 2019, a 3.52% en 2020, y (ii) una disminución del 0.2% en el saldo promedio de los activos que devengan intereses.

El margen neto de interés decreció en el periodo de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, comparado con el mismo periodo en 2019, primordialmente por: (i) un decrecimiento en la tasa de rendimiento de la cartera de préstamos, neto la cual disminuyó 89 puntos básicos, de 7.56% en 2019, a 6.67% en 2020; esta disminución fue ocasionada principalmente por la implementación de la política complementaria de préstamos en estado de no acumulación, y (ii) un decrecimiento en la tasa de rendimiento de las inversiones y otros activos financieros, la cual disminuyó 83 puntos básicos, de 3.68% en 2019 a 2.85% en 2020.

Total de ingreso por intereses y comisiones

La siguiente tabla presenta información sobre el total de ingreso por intereses y comisiones para los trimestres terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019, y para los años terminados de 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al año terminado el 31 de Diciembre		
	2020	2019	Variación (%)	2020	2019	Variación (%)
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Total de ingresos por intereses y comisiones	227,942	272,701	-16.4%	994,471	1,086,146	-8.4%
Activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos	492,630	363,039	35.7%	517,780	363,161	42.6%
Préstamos, neto	11,208,897	11,841,537	-5.3%	11,619,679	11,825,641	-1.7%
Inversiones y otros activos financieros	5,520,607	5,048,849	9.3%	5,340,769	5,024,688	6.3%
Total	17,222,133	17,253,425	-0.2%	17,478,227	17,213,490	1.5%
Rendimiento de activos productivos promedio:						
Depositos en bancos ⁽¹⁾	1.38%	2.59%		1.37%	2.57%	
Préstamos, neto ⁽¹⁾	6.67%	7.56%		7.12%	7.50%	
Inversiones y otros activos financieros ⁽¹⁾	2.85%	3.68%		3.00%	3.77%	
Total ⁽¹⁾	5.29%	6.32%		5.69%	6.31%	

⁽¹⁾ Porcentajes para los trimestres son anualizados

El total de ingreso por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, decreció de US\$272.7 millones, en diciembre 2019 a US\$227.9 millones en diciembre 2020, y que proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 65.1% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, y la cual genera el 82.0% del total de ingreso por intereses y comisiones para este periodo.

El decrecimiento en el total de ingreso por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, comparado con el mismo periodo en 2019, fue resultado principalmente de: (i) un decrecimiento de 5.3%, o US\$632.6 millones, en el saldo promedio neto de la cartera de préstamos del banco. Este decrecimiento fue contrarrestado por un aumento de 11.1% en el saldo promedio de depósitos e inversiones y otros activos financieros pasando de US\$5,411.9 millones en 2019 a US\$6,013.2 millones en 2020, colocados a una tasa de rendimiento promedio de 2.73%.

La disminución en la tasa promedio sobre los activos que devengan intereses fue causado principalmente por un decrecimiento en la tasa de rendimiento de la cartera de préstamos, neto la cual disminuyó 89 puntos básicos, de 7.56% en el 2019, a 6.67% en el 2020; esta disminución fue influenciada por la implementación de la política complementaria de préstamos en estado de no acumulación.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de ingresos por intereses y comisiones, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los activos productivos promedio; y (ii) las tasas nominales de interés ganadas promedio durante los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2020:

	Disminución/Aumento
	IV trimestre 2019/2020
	(en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los activos productivos promedio	(495)
Debido a cambios en el rendimiento de los activos productivos promedio	(44,264)
Cambio, neto	(44,759)

El decrecimiento de US\$31.3 millones en el saldo promedio de los activos productivos para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2020, produjo una disminución de US\$0.5 millones en ingresos por intereses y comisiones para dicho periodo, mientras que el decrecimiento de 6.32% a 5.29% en la tasa promedio ganada por los activos productivos generó una disminución de US\$44.3 millones en el ingreso por intereses y comisiones en comparación con el mismo periodo en 2019.

Total de Gastos por Intereses

La tabla a continuación presenta información acerca del total de gastos por intereses para los trimestres terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019, y para los años terminados de 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al año terminado el 31 de Diciembre		
	2020	2019	Variación (%)	2020	2019	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de gasto por intereses	76,178	96,025	-20.7%	331,732	386,964	-14.3%
Pasivos con costo promedio:						
Depósitos de ahorros	4,326,533	3,548,075	21.9%	4,006,414	3,505,368	14.3%
Plazo Fijo - Particulares	5,996,945	6,196,270	-3.2%	6,057,033	6,071,979	-0.2%
Plazo Fijo - Interbancarios	14,568	113,340	-87.1%	50,392	89,396	-43.6%
Obligaciones y colocaciones	1,489,487	2,548,220	-41.5%	2,101,997	2,836,096	-25.9%
Total	11,827,534	12,405,905	-4.7%	12,215,836	12,502,839	-2.3%
Costo de pasivos financieros promedio:						
Depósitos de ahorros ⁽¹⁾	0.66%	0.72%		0.69%	0.69%	
Plazo Fijo - Particulares ⁽¹⁾	3.69%	3.95%		3.80%	3.90%	
Plazo Fijo - Interbancarios ⁽¹⁾	0.40%	1.63%		0.92%	1.66%	
Obligaciones y colocaciones ⁽¹⁾	3.68%	4.38%		3.50%	4.39%	
Total⁽¹⁾	2.58%	3.10%		2.72%	3.10%	

⁽¹⁾ Porcentajes para el trimestre son anualizados

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa 82.0% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, en comparación con el 70.4% para el mismo periodo en 2019.

El decrecimiento del 20.7% en el total de gastos por intereses para el periodo de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, comparado con el periodo correspondiente del año anterior, se debe a: (i) una disminución de 52 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, que decrece de 3.10% en 2019 a 2.58% en 2020 y (ii) un decrecimiento del 4.7% 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 por un decrecimiento del 41.5% en el promedio de las obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo y una disminución del 3.2% en los depósitos a plazo de particulares. El decrecimiento anterior fue contrarrestado por un incremento de 21.9% en depósitos de ahorro, una de las principales fuentes de financiamiento del Banco.

El decrecimiento de 52 puntos básicos, o del 20.2%, en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se da por: (i) un decrecimiento de 70 puntos básicos en el costo de las obligaciones y colocaciones, de 4.38% al 31 de diciembre de 2019 a 3.68% para el mismo periodo en 2020 y (ii) un decrecimiento de 26 puntos básicos en el costo de los depósitos a plazo fijo de clientes, de 3.95% al 31 de diciembre de 2019 a 3.69% para el mismo periodo en 2020.

La siguiente tabla presenta el efecto de los cambios en el total de gastos por intereses, como resultado de los cambios en: (i) el volumen de los pasivos con costo financiero promedio; y (ii) las tasas nominales de interés pagadas promedio durante los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2020:

	Disminución/Aumento
	IV trimestre 2019/2020
	(en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los pasivos con costo promedio	(4,477)
Debido a cambios en el costo de los pasivos financieros promedio	(15,371)
Cambio, neto	(19,848)

El decrecimiento de US\$578.4 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2020 produjo una disminución de US\$4.5 millones en el gasto por intereses para dicho periodo, mientras que la disminución de 3.10% a 2.58% en la tasa promedio pagada por los pasivos con costo financiero generó una disminución de US\$15.4 millones en el gasto por intereses en comparación con el mismo periodo en 2019.

Provisión para Pérdidas sobre Préstamos

La siguiente tabla muestra el movimiento de la reserva para pérdidas sobre préstamos para los trimestres terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019, y para los años terminados de 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al año terminado el 31 de Diciembre		
	2020	2019	Variación (%)	2020	2019	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del año	308,317	159,402	93.4%	165,159	158,531	4.2%
Provisión cargada a gastos, neto	116,814	9,479	1132.4%	280,947	41,954	569.7%
Recuperación de préstamos castigados	5,011	7,776	-35.6%	20,907	27,654	-24.4%
Préstamos castigados	(46,347)	(11,498)	303.1%	(83,218)	(62,981)	32.1%
Saldo al final del periodo	383,795	165,159	132.4%	383,795	165,159	132.4%
Préstamos totales	11,444,423	12,083,689		11,444,423	12,083,689	
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos	1.02%	0.08%		2.45%	0.35%	
Préstamos castigados ⁽¹⁾ / total de préstamos	1.62%	0.38%		0.73%	0.52%	
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	3.35%	1.37%		3.35%	1.37%	

⁽¹⁾ Cifras de los trimestres son anualizados

El aumento neto de US\$107.3 millones en las provisiones para pérdidas en préstamos para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020 en comparación con el mismo periodo de 2019, se debe principalmente a una mayor provisión generada por los modelos complementarios como resultado del deterioro de la economía debido a la pandemia y al impacto anticipado en la calidad crediticia de los clientes personales y empresariales. La provisión para pérdidas en préstamos requerida se vio afectada positivamente por una reducción de 2.0% en la cartera de préstamos de US\$11,680.1 millones en el tercer trimestre del 2020, a US\$11,444.4 millones en el cuarto trimestre del 2020.

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.

Otros Ingresos, Netos

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, netos, para los trimestres terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019, y para los años terminados de 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al año terminado el 31 de Diciembre		
	2020	2019	Variación (%)	2020	2019	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Honorarios y otras comisiones, netos	38,843	36,974	5.1%	125,780	134,257	-6.3%
Primas de seguros, netas	8,353	9,339	-10.6%	35,593	33,930	4.9%
Ganancia (Pérdida) en instrumentos financieros, neta	10,525	4,368	141.0%	19,252	15,348	25.4%
Otros ingresos, netos	10,250	7,548	35.8%	30,439	28,608	6.4%
Total de otros ingresos, netos	67,970	58,229	16.7%	211,063	212,143	-0.5%

El aumento del 16.7% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, refleja primordialmente los siguientes factores:

Honorarios y otras comisiones, netos

El aumento de 5.1% en el ingreso por honorarios y comisiones, netos de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, es producto principalmente de una disminución de 18.4% 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.

Primas de Seguro, netas

El decrecimiento de 10.6% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, principalmente a mayores gastos registrados por prestaciones en el segmento de seguros de vida.

Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta

Para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, el Banco registró una ganancia en instrumentos financieros, neta, de US\$10.5 millones, comparado con una ganancia de US\$4.4 millones en 2019, esto fue como resultado de: (i) una ganancia de US\$11.5 millones en nuestras inversiones de renta fija producto de la contracción de márgenes de crédito globales durante el cuarto trimestre, y (ii) una pérdida de US\$1.0 millón en nuestras tenencias de capital local que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá.

Otros ingresos, netos

Otros ingresos, netos aumentó 35.8% o US\$2.7 millones para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, comparados con el mismo periodo en 2019 producto de un incremento en los rendimientos de los activos del fondo de cesantía del banco.

Gastos Generales y Administrativos

En la siguiente tabla se presenta la información sobre los gastos generales y administrativos para los trimestres terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019, y para los años terminados de 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Diciembre 31			Al año terminado el 31 de Diciembre		
	2020	2019	Variacion (%)	2020	2019	Variacion (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Salarios y otros gastos de personal	39,109	45,110	-13.3%	166,278	178,977	-7.1%
Gasto por Depreciación y amortización	6,952	7,015	-0.9%	28,517	28,600	-0.3%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	6,145	5,856	4.9%	22,727	22,316	1.8%
Otros gastos	20,104	22,504	-10.7%	72,717	78,282	-7.1%
Total	72,309	80,484	-10.2%	290,239	308,175	-5.8%

La disminución del 10.2% en el total de gastos generales y administrativos para los tres meses terminados al 31 de diciembre de 2020, refleja principalmente los siguientes factores:

Salarios y otros gastos de personal

Los salarios y otros gastos de personal representan el 54.1% del total de los gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, comparado con un 56.0%, para el mismo periodo en el 2019. El decrecimiento del 13.3% en el total de los salarios y otros gastos de personal se atribuye primordialmente a: (i) disminución de 3.4% en el número de empleados, por retiro voluntario, respecto al mismo período del 2019 y (ii) una menor compensación variable.

Gasto por depreciación y amortización

El gasto por depreciación y amortización del Banco para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020 se mantuvo estable.

Gasto de propiedades, mobiliario y equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, aumentó 4.9% o US\$0.3 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, por contratos de mantenimiento originados por los nuevos proyectos relacionados a la transformación tecnológica.

Otros gastos

Los otros gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, disminuyeron 10.7% o US\$2.4 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior, como resultado de: (i) una disminución de US\$1.4 millones en los honorarios profesionales, como consecuencia de menores volúmenes en transacciones en el negocio de tarjetas como consecuencia del impacto del COVID-19 en las actividades bancarias en general, y (ii) una disminución de US\$1.0 millón en otros gastos.

Impuestos

El impuesto sobre la renta estimado disminuyó de US\$18.6 millones a US\$7.4 millones para los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020 en comparación con el mismo período del año anterior.

El impuesto sobre la renta diferido para los tres meses terminados el 31 de diciembre del 2020, registro un crédito de US\$18.6 millones, en comparación con un gasto fiscal de US\$1.3 millones en el mismo periodo del año anterior, como consecuencia del incremento neto del saldo de la reserva para pérdidas en préstamos de más de US\$75.0 millones, el cual es calculado a la tasa impositiva según legislación vigente del 25%.

Consolidando el impuesto estimado y el diferido, el Banco presenta un impuesto sobre la renta, neto por un crédito de US\$11.1 millones para los tres meses terminados al 31 de diciembre de 2020, comparado con un gasto de impuesto de US\$17.3 millones para el mismo periodo del 2019.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa del Banco alcanzó 32.67% para el periodo de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2020, comparada con 33.88% para el mismo periodo del 2019, principalmente como resultado de una disminución de US\$8.2 millones, o 10.2% en los gastos generales administrativos.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Resultados (trimestral)
Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2020

	31-dic-20	30-sep-20	30-jun-20	31-mar-20	31-dic-19
	(en miles de US\$)				
Ingresos por intereses y comisiones	227,942	249,354	253,281	263,893	272,701
Total gastos por intereses	(76,178)	(80,664)	(85,356)	(89,535)	(96,025)
Ingresos netos por intereses y comisiones	151,765	168,691	167,926	174,358	176,676
Total de Provisiones, neto	(114,662)	(93,042)	(54,790)	(21,499)	(9,529)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	37,103	75,649	113,136	152,859	167,147
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	59,451	50,393	37,071	57,552	61,696
Primas de seguros, neta	8,353	8,116	9,756	9,368	9,339
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	10,525	13,702	14,334	(19,309)	4,368
Otros ingresos, neto	10,250	7,744	7,311	5,134	7,548
Gastos por comisiones y otros gastos	(20,608)	(18,070)	(14,987)	(25,021)	(24,722)
Total de otros ingresos, neto	67,970	61,886	53,484	27,723	58,229
Gastos generales y administrativos	(72,309)	(69,557)	(70,208)	(78,164)	(80,484)
Participación patrimonial en asociadas	1,623	1,767	1,712	2,227	2,684
Utilidad neta antes de ISR	34,387	69,744	98,124	104,645	147,576
Impuesto sobre la renta, estimado	(7,441)	(8,663)	(10,476)	(13,728)	(18,607)
Impuesto sobre la renta, diferido	18,589	23,871	10,378	1,730	1,271
Impuesto sobre la renta, neto	11,148	15,208	(98)	(11,997)	(17,335)
Utilidad neta	45,535	84,952	98,026	92,647	130,241

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado consolidado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020

	31-dic-20	30-sep-20	30-jun-20	31-mar-20	31-dic-19
	(en miles de US\$)				
Activos					
Inversiones y otros activos financieros	5,624,784	5,517,251	5,550,323	5,028,371	4,973,441
Préstamos	11,444,423	11,680,136	11,986,080	12,181,365	12,083,689
Reserva para pérdidas en préstamos	(383,795)	(308,317)	(212,900)	(171,902)	(165,159)
Comisiones no devengadas	(37,045)	(38,692)	(40,612)	(43,231)	(43,302)
Inversión en asociadas	21,686	29,573	27,806	27,036	24,881
Otros activos	1,146,145	1,157,838	1,287,473	1,673,980	1,119,697
Total Activos	18,616,783	18,771,189	19,459,304	19,705,734	18,723,721
Pasivos y Patrimonio					
Dépositos locales	12,895,359	12,589,817	12,432,073	12,127,100	11,924,894
Dépositos extranjeros	554,177	467,562	505,393	472,901	530,374
Total depósitos	13,449,536	13,057,379	12,937,466	12,600,001	12,455,268
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	-	149,480	279,670	404,145	403,947
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	1,076,469	1,390,870	1,844,969	1,950,201	1,914,581
Bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	217,680	217,680
Otros pasivos	1,239,887	1,295,157	1,571,922	2,050,840	1,249,506
Patrimonio	2,633,211	2,660,623	2,607,596	2,482,867	2,482,739
Total Pasivos y Patrimonio	18,616,783	18,771,189	19,459,304	19,705,734	18,723,721
Información operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	1,200,346	1,167,034	1,121,090	1,100,780	1,052,219
Número de colaboradores permanentes ⁽²⁾	4,554	4,560	4,604	4,687	4,714
Número de sucursales ⁽³⁾	83	83	86	86	86
Número de ATMs ⁽³⁾	638	636	637	639	645
Activos bajo administración ⁽⁴⁾	11,300,281	11,157,144	11,182,756	11,450,366	11,823,121

(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 interino

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Razones Financieras (trimestral)
Al 31 de diciembre de 2020

	31-dic-20	30-sep-20	30-jun-20	31-mar-20	31-dic-19
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses ^{(1) (2)}	3.52%	3.82%	3.79%	4.01%	4.10%
Rendimiento sobre activos promedios ^{(1) (3)}	0.97%	1.78%	1.98%	1.93%	2.76%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio ⁽¹⁾⁽³⁾	6.80%	12.77%	15.30%	14.68%	20.76%
Eficiencia operativa ⁽⁴⁾	32.67%	29.94%	31.47%	38.26%	33.88%
Gastos operacionales / activos promedios ⁽¹⁾⁽³⁾	1.55%	1.46%	1.42%	1.63%	1.71%
Otros ingresos / Ingresos operativos ⁽⁵⁾	64.69%	45.00%	32.10%	15.35%	25.84%
Liquidez:					
Liquidez primaria ⁽⁶⁾ / total depósitos y obligaciones	29.40%	29.01%	29.55%	27.76%	27.29%
Liquidez regulatoria ⁽⁷⁾ / total depósitos	40.45%	42.26%	42.64%	40.45%	38.21%
Préstamos, neto / total depósitos de clientes	82.00%	86.91%	91.01%	95.65%	96.10%
Capital:					
Total de capital ⁽⁸⁾	20.74%	21.00%	20.40%	18.78%	20.38%
Capital primario / activos ponderados	19.12%	19.38%	18.80%	17.24%	18.70%
Total de capital primario ⁽⁹⁾	20.74%	21.00%	20.40%	18.78%	19.45%
Patrimonio / activos	14.14%	14.17%	13.40%	12.60%	13.26%
Utilidad retenida ⁽¹⁰⁾ / Utilidad neta	-162.28%	29.71%	39.08%	100.00%	6.25%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados ⁽¹¹⁾ / total préstamos	1.54%	1.39%	1.36%	1.54%	1.27%
Préstamos en no acumulación ⁽¹²⁾ / total préstamos	1.46%	1.35%	1.35%	1.24%	1.07%
Reserva préstamos / total préstamos	3.35%	2.64%	1.78%	1.41%	1.37%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados	218.02%	190.07%	130.15%	91.63%	107.65%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación ⁽¹²⁾	230.33%	195.37%	131.47%	113.70%	127.67%
(Reserva préstamos + Reserva Dinámica) / préstamos vencidos y atrasados	304.51%	283.94%	223.23%	172.78%	0.38%
(Reserva préstamos + Reserva Dinámica) / préstamos en estado de no acumulación ⁽¹²⁾	321.71%	291.85%	225.50%	214.40%	245.36%
Cargos a la reserva ⁽¹⁾ / total préstamos	1.62%	0.17%	0.65%	0.41%	0.38%

⁽¹⁾ Porcentajes anualizados

⁽²⁾ El margen de interés neto se refiere a los ingresos netos por intereses y comisiones divididos por los activos promedio que generan intereses. Los activos promedio que generan intereses se determinan en los saldos promedio mensuales

⁽³⁾ Porcentajes se han calculado utilizando promedios mensuales

⁽⁴⁾ La eficiencia operativa es definida como los gastos generales y administrativos divididos entre la suma de los ingresos netos por intereses, comisiones y otros ingresos y la participación patrimonial en asociadas

⁽⁵⁾ El ingreso operativo se define como la suma de los ingresos netos por intereses, comisiones y otros ingresos.

⁽⁶⁾ La liquidez primaria está compuesta por: (i) efectivo y deuda de los bancos, (ii) depósitos de intereses con bancos, y (iii) valores de renta fija de alta calidad (grado de inversión) incluyendo acuerdos de recompra, fondos mutuos de renta fija, letras del Tesoro, Certificado de depósitos negociables, papel comercial, bonos corporativos y soberanos

⁽⁷⁾ Según lo definido en el Acuerdo 4-2008 por la SBP

⁽⁸⁾ Capital total como porcentaje de activos ponderados por riesgo, según los requisitos de la SBP

⁽⁹⁾ Capital primario dividido entre activos ponderados por riesgo, de acuerdo con los requisitos de la SBP

⁽¹⁰⁾ Utilidad retenida: Utilidad del período menos dividendos pagados del período

⁽¹¹⁾ Préstamos vencidos y atrasados: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o capital, y todos los préstamos vencidos 30 días después de su vencimiento

⁽¹²⁾ Préstamos en estado de no acumulación: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o principal, e hipotecas residenciales con vencimiento de más de 120 días de acuerdo con los requisitos del SBP. No incluye política complementaria para préstamos en estado de no acumulación

**II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES**

Ver adjunto

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS GARANTES**

No aplica

**IV PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**

No aplica

**V PARTE
DIVULGACIÓN**

El informe de actualización trimestral de la compañía será divulgado al público a través de la página de Internet del Banco. www.bgeneral.com, a más tardar el 1 de marzo de 2021.



Juan Raúl Humbert A.
Representante Legal

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

31 de diciembre de 2020

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

H. A. 

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

Índice del Contenido

Informe del Contador Público Autorizado

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

Anexo

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

H. H. *[Signature]*

Héctor E. Hurtado De G.

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

A LA JUNTA DIRECTIVA
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2020, incluyen el estado consolidado de situación financiera y los estado consolidado 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 políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de diciembre de 2020, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



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

28 de enero de 2021
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos			
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		<u>646,037,543</u>	<u>527,220,470</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	5	<u>803,187,377</u>	<u>733,405,884</u>
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	<u>5,624,784,515</u>	<u>4,973,440,705</u>
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		<u>11,176,472,541</u>	<u>11,920,934,372</u>
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		<u>18,616,782,955</u>	<u>18,723,721,088</u>

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

H.A. Jmo

	<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:			
Acciones comunes	22	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>18,616,782,955</u>	<u>18,723,721,088</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)

	Nota	IV Trimestre		Acumulado	
		2020	2019	2020	2019
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		179,534,226	212,132,165	797,753,954	841,043,238
Depósitos en bancos		1,695,719	2,348,711	7,098,601	9,325,903
Inversiones y otros activos financieros		39,385,095	46,416,104	160,067,401	189,475,461
Comisiones sobre préstamos		7,327,315	11,803,950	29,551,361	46,300,912
Total de ingresos por intereses y comisiones		227,942,355	272,700,930	994,471,317	1,086,145,514
Gastos por intereses:					
Depósitos		62,474,386	68,100,039	258,142,100	262,369,392
Financiamientos	30	13,703,236	27,925,313	73,590,209	124,594,527
Total de gastos por intereses		76,177,622	96,025,352	331,732,309	386,963,919
Ingreso neto por intereses y comisiones		151,764,733	176,675,578	662,739,008	699,181,595
Provisión para pérdidas en préstamos, neta					
	7	116,813,964	9,478,861	280,946,792	41,953,835
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta					
	6	(1,470,407)	(380,830)	3,773,350	1,141,243
(Reversión) provisión para activos adjudicados para la venta, neta					
	13	(682,057)	430,856	(727,848)	1,827,973
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas		37,103,233	167,146,691	378,746,714	654,258,544
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	29	59,451,158	61,695,750	204,466,234	229,220,594
Primas de seguros, neta		8,353,047	9,339,316	35,593,118	33,930,416
Ganancia en instrumentos financieros, neta	6 y 23	10,524,692	4,367,882	19,251,565	15,347,617
Otros ingresos, neto	24	10,249,966	7,547,961	30,438,561	28,607,715
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 18	(20,608,433)	(24,721,781)	(78,686,190)	(94,963,682)
Total de otros ingresos, neto		67,970,430	58,229,128	211,063,288	212,142,660
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	25	39,108,969	45,109,595	166,277,636	178,976,862
Depreciación y amortización	9 y 10	6,951,688	7,014,928	28,516,799	28,600,218
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		6,144,517	5,855,804	22,727,469	22,315,771
Otros gastos		20,104,249	22,503,547	72,717,088	78,281,956
Total de gastos generales y administrativos		72,309,423	80,483,874	290,238,992	308,174,807
Utilidad neta operacional		32,764,240	144,891,945	299,571,010	558,226,397
Participación patrimonial en asociadas					
	8	1,623,207	2,684,484	7,329,335	10,897,963
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		34,387,447	147,576,429	306,900,345	569,124,360
Impuesto sobre la renta, estimado		7,440,950	18,634,715	40,307,387	66,402,445
Impuesto sobre la renta, diferido		(18,588,693)	(1,299,281)	(54,567,490)	(1,544,405)
Impuesto sobre la renta, neto	26	(11,147,743)	17,335,434	(14,260,103)	64,858,040
Utilidad neta		45,535,190	130,240,995	321,160,448	504,266,320

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)

	Reservas de capital						Total de patrimonio
	Acciones comunes	Reservas legales	Reserva de seguros	Valuación de inversiones y otros activos financieros	Valuación de instrumentos de cobertura	Total de reservas de capital	
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	2,185,022,529
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	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	74,232,682
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	15,218,788	0	15,218,788	15,218,788
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	1,142,551	0	1,142,551	1,142,551
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	(5,111,190)	(5,111,190)	(5,111,190)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	90,594,021	(5,111,190)	85,482,831	85,482,831
Total de utilidades integrales	0	0	0	90,594,021	(5,111,190)	85,482,831	589,749,151
Transacciones atribuibles al accionista:							
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(287,980,000)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	(1,308,692)
Impuesto complementario	0	7,416,132	0	0	0	0	(2,744,087)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	7,416,132	0	0	0	0	(7,416,132)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	7,416,132	0	0	0	0	(299,448,911)
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	2,482,738,901
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	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	30,407,033
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	30,148,087	0	30,148,087	30,148,087
Valuación del riesgo de crédito de inversiones a VR OUI	0	0	0	3,756,963	0	3,756,963	3,756,963
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	0	6,550,443	6,550,443	6,550,443
Total de otros ingresos integrales, netos	0	0	0	64,312,083	6,550,443	70,862,526	70,862,526
Total de utilidades integrales	0	0	0	64,312,083	6,550,443	70,862,526	382,022,974
Transacciones atribuibles al accionista:							
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(238,862,127)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	(1,216,449)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(1,472,565)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	9,728,379	0	0	0	0	(9,728,379)
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	9,728,379	0	0	0	0	(251,279,520)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	500,000,000	199,242,854	1,000,000	160,584,687	(697,286)	160,987,401	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.

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		1,416,959,470	300,923,093
Flujos de efectivo de las actividades de operación		1,738,119,918	805,189,413
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	(20,576,766)	(31,899,165)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(161,725,250)	93,396,851
Actividades de financiamiento:			
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		(1,513,893,163)	(887,355,554)
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	601,213,368	538,711,863

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

H. A. Jms

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 autorizados por la administración 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.

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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.

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.

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 VRGR:

- 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.

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)

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.

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(p) *Pasivos Financieros*

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

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

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.

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 revertir 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:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>2019</u>			
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiliadas</u>	<u>Total</u>
<u>Activos:</u>				
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>
<u>Pasivos:</u>				
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>
<u>Ingresos por intereses:</u>				
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>
<u>Gastos por intereses:</u>				
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>
<u>Otros ingresos:</u>				
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>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>				
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:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo Amortizado</u>
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:

	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>2020</u>		<u>Total</u>
			<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	<u>Compra con deterioro crediticio</u>	
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	(2,889,078)	(3,606)	0	(184)	(2,892,868)
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

	<u>2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
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	<u>4,294,206,345</u>	<u>188,125,003</u>	<u>3,200,472,366</u>	<u>905,608,976</u>

Cambios en la Medición del Valor Razonable en la Clasificación de Nivel 3
Inversiones y otros activos financieros

	<u>Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>	<u>Valor Razonable OUI</u>	<u>Total</u>
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	<u>212,951,434</u>	<u>771,860,567</u>	<u>984,812,001</u>
Total de ganancias (pérdidas) relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2020	<u>(7,987,108)</u>	<u>18,073,471</u>	<u>10,086,363</u>
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	<u>211,073,725</u>	<u>905,608,976</u>	<u>1,116,682,701</u>
Total de (pérdidas) ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2019	<u>(10,450,546)</u>	<u>9,509,954</u>	<u>(940,592)</u>

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:

	2020			
	Valor Razonable		VR OUI	
	Efecto en Resultados		Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	2,256	(65,675)	6,362,446	(6,473,423)
Instrumentos de Capital	<u>2,181,826</u>	<u>(1,835,647)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>2,184,082</u>	<u>(1,901,322)</u>	<u>6,362,446</u>	<u>(6,473,423)</u>
	2019			
	Valor Razonable		VR OUI	
	Efecto en Resultados		Efecto en el Patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)	Favorable	(Desfavorable)
Instrumentos de Renta Fija	1,478	(1,477)	5,349,346	(5,415,804)
Instrumentos de Capital	<u>4,398,399</u>	<u>(3,607,127)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
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>2020</u>			<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
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>			<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
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>			<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
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>			<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
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:

	<u>2020</u>			<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
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>

	<u>2019</u>			<u>Total</u>
	<u>PCE a 12 meses</u>	<u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u>	<u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u>	
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>	128,500
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>	272,000
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	0	396,447	132,188	2,926,838	1,008,863	4,464,336
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	0	166,776	132,172	2,922,209	1,008,861	4,230,018
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%	398,238
Total				<u>41,489,737</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>

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>

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:

	2020			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
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	0	0	32,653,464	32,653,464
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>
	2019			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
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	0	0	58,156,179	58,156,179
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:

	<u>2020</u>					
	<u>Reservas</u>					
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Préstamos en proceso de adjudicación</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	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.	4,951,850	0	0	1,794,475	0	6,746,325
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>
	<u>2019</u>					
	<u>Reservas</u>					
	<u>Dinámica</u>	<u>Bienes adjudicados</u>	<u>Préstamos en proceso de adjudicación</u>	<u>Legal</u>	<u>Seguros</u>	<u>Total</u>
Banco General, S. A.	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.	4,951,850	0	0	1,794,475	0	6,746,325
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>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones y otros activos financieros	18,213,546	(844,592)	12,178,270	(4,551,921)
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	(5,293,990)	2,989,686	(8,010,787)	5,046,368
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	(147,280)	5,201,738	21,926,937	15,609,839
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	8,273,108	332,746	19,134,530	1,704,461
Pérdida realizada en instrumentos derivados	<u>(10,520,692)</u>	<u>(3,311,696)</u>	<u>(25,977,385)</u>	<u>(2,461,130)</u>
Total ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>10,524,692</u>	<u>4,367,882</u>	<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>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dividendos	735,204	646,665	1,881,975	2,345,418
Fluctuaciones cambiarias, netas	47,123	9,771	10,689	(218,819)
Servicios bancarios varios	3,359,484	3,469,415	11,782,631	13,292,116
Ganancia en venta de activo fijo, neta	0	153,682	14,014	261,176
Servicios fiduciarios	62,827	20,769	97,160	144,151
Otros ingresos	<u>6,045,328</u>	<u>3,247,659</u>	<u>16,652,092</u>	<u>12,783,673</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>10,249,966</u>	<u>7,547,961</u>	<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.

H. A.
JMA

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 descontinuado 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>IV Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta estimado	7,381,652	18,601,387	40,098,788	66,032,357
Ajuste por impuesto de períodos anteriores	59,298	33,328	208,599	370,088
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(18,588,693)</u>	<u>(1,299,281)</u>	<u>(54,567,490)</u>	<u>(1,544,405)</u>
	<u>(11,147,743)</u>	<u>17,335,434</u>	<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:

	<u>0 – 1</u> <u>Año</u>	<u>2020</u> <u>1 – 5</u> <u>Años</u>	<u>Total</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>

	<u>0 – 1</u> <u>Año</u>	<u>2019</u> <u>1 – 5</u> <u>Años</u>	<u>Total</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>

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	<u>606,085,132</u>	<u>767,199,815</u>
<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	<u>0</u>	<u>131,350</u>
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	<u>665,392</u>	<u>280,019</u>
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	<u>25,732</u>	<u>0</u>
Monto bruto	<u>448,755,059</u>	<u>579,637,590</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Total</u>		<u>Mercados Organizados</u>		<u>Over the Counter (OTC)</u>			
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Liquidados en una central de valores</u>		<u>Otras contrapartes bilaterales</u>	
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>
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).

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

Derivados Otros clasificados por Riesgo:

	2020		2019	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
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).

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 para la administración de riesgo:

Derivados para administración de riesgo:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
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	<u>108,086</u>	<u>5,548,103</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de Monedas	<u>108,086</u>	<u>5,548,103</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Crédito				
Otros	<u>0</u>	<u>830,238</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
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.

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>Hasta 1 Mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>2020</u>		
			<u>Vencimiento 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%

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 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>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 ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia 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>			

	<u>Valor en Libros</u>			<u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia 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	82,250,000	0	5,953,873	Otros activos (pasivos)	0	0
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas	345,000,000	12,534,922	0	Otros activos (pasivos)	0	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>		<u>Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida</u>	<u>Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia</u>	<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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<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>		<u>2019</u> Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida	<u>Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia</u>	<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</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	30,000,000	0
Tasa de interés promedio				2.84%	

<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 en Libros</u>			<u>2020</u> Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura	<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>Valor Nominal</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

	<u>Valor en Libros</u>			<u>2019</u> Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura	<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>Valor Nominal</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

H. A. JMT

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			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos					
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	0	35,743,971	0	35,743,971	
Pasivos					
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	0	19,409,040	0	19,409,040	
2019					
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos					
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	0	18,096,649	0	18,096,649	
Pasivos					
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	6,125	19,774,400	0	19,780,525	

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 bajo 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.

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:

	PCE a <u>12 meses</u>	2020 (en Miles)		<u>Total</u>
		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	<u>10,133,492</u>	<u>846,056</u>	<u>464,875</u>	<u>11,444,423</u>
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

	<u>2019</u> (en Miles)			<u>Total</u>
	<u>PCE a</u> <u>12 meses</u>	<u>PCE durante</u> <u>la vida total</u> <u>sin deterioro</u> <u>crediticio</u>	<u>PCE durante</u> <u>la vida total</u> <u>con deterioro</u> <u>crediticio</u>	
<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	3,947	454	53,647	58,048
Monto bruto	11,084,626	619,110	279,762	11,983,498
Reserva para pérdidas en préstamos	(83,403)	(30,669)	(50,816)	(164,888)
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	0	0	22	22
Monto bruto	95,834	3,037	1,320	100,191
Reserva para pérdidas en préstamos	(205)	(42)	(24)	(271)
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	(128)	(3,293)	(20,145)	(23,566)
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:

	<u>2020</u>		<u>Total</u>
	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Subsidiarias</u>	
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)	9,604,301	23,197	9,627,498
Total	<u>10,565,603,966</u>	<u>878,819,370</u>	<u>11,444,423,336</u>
	<u>2019</u>		<u>Total</u>
	<u>Banco General, S. A.</u>	<u>Subsidiarias</u>	
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)	8,482,860	1,443	8,484,303
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:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	2019 PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	Total
<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.

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.

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:

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías		Tipo de Garantía
	2020	2019	
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.

	2020	2019
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 Consolidados

Concentración 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	<u>363,530</u>	<u>425,783</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<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	<u>30</u>	<u>30</u>	<u>3,947,798</u>	<u>3,191,371</u>
	<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.

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							Total
	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*	
Tasa de cambio	<u>1.22</u>	<u>617.30</u>	<u>1.36</u>	<u>103.25</u>	<u>19.92</u>	<u>6.53</u>		
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	<u>9,134,693</u>	<u>3,549,999</u>	<u>2,324,337</u>	<u>0</u>	<u>73,239</u>	<u>179,487</u>	<u>574,424</u>	<u>15,836,179</u>
	<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	<u>182,190,008</u>	<u>0</u>	<u>83,474,114</u>	<u>0</u>	<u>2,196,887</u>	<u>179,487</u>	<u>7,107,652</u>	<u>275,148,148</u>
	<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

	2019							Total
	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*	
Tasa de cambio	<u>1.12</u>	<u>570.09</u>	<u>1.32</u>	<u>108.68</u>	<u>18.86</u>	<u>6.96</u>		
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 <u>3 meses</u>	De 3 a 6 <u>meses</u>	De 6 meses a <u>1 año</u>	2020 De 1 a 5 <u>años</u>	De 5 a 10 <u>Años</u>	Más de 10 <u>años</u>	<u>Total</u>
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 <u>3 meses</u>	De 3 a 6 <u>meses</u>	De 6 meses a <u>1 año</u>	De 1 a 5 <u>años</u>	De 5 a 10 <u>Años</u>	Más de 10 <u>años</u>	<u>Total</u>
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.

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

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.

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	53,674,143	50,073,596
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.

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, bancarrota, restructuraciones 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.

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:

	<u>2020</u> (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
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>

	<u>2019</u> (en Miles)					
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
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:

	<u>2020</u> (en Miles)			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
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>

	<u>2019</u> (en Miles)			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
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.

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.

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	<u>499,147</u>	<u>13,133</u>	<u>663</u>	<u>0</u>	<u>26</u>	<u>512,969</u>
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)					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
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.

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)

Activos	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
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	56,791,027	0	0	126,870,775	5,935,869	7,691,519	100,153	442,216,263	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	841,626	6,165,334	3,552,892	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	38,915,636	2,292,827,226	1,489,639,849	803,187,377
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	595,365,330	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	374,095,768	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	16,886,056,973	239,151,176	36,238,162	256,137,914	2,574,893,740	117,709,414	498,336,069	44,118,659	20,656,742,109	2,039,959,154	18,616,782,955

H.A. QMS

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	514,466	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	160,865,950	(18,376,904)	198,242,854
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	667,210,297	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	35,879,600	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	268,137,914	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

H.A. GMA

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	180,087,401
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	895,523,803	11,884,428	774,101	6,781,949	78,743,942	8,609,673	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	7,986,110	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	563,185,454	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, neto	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, neto	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, neto	(402,581)	(5,809)	0	0	0	0	(319,478)	0	(727,848)	0	(727,848)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas	283,072,966	3,951,861	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, neto	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, neto	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	41,899,058	556,344	50,126	24,083	910,227	5,752,288	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	141,278,751	4,168,383	3,889,246	28,968,487	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	291,866	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	69,005,028	790,725	186,326	582,920	498,409	1,329,896	2,483,649	955,189	72,809,142	93,054	72,717,088
Total de gastos generales y administrativos	260,310,639	1,362,506	186,326	2,705,095	498,409	10,075,455	10,098,599	5,314,730	280,568,756	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	(53,439,986)	(1,096,424)	0	0	0	0	(31,070)	0	(54,567,490)	0	(54,567,490)
Impuesto sobre la renta, neto	(25,573,060)	(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	196,613,519	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	707,944,163	96,492,820	31,419,721	148,580,121	621,550,686	79,455,321	13,414,593	32,089,554	1,730,926,899	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)	0	(59,933)
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)	(11,566,158)	(238,862,127)
Impuesto complementario	(1,112,656)	(45,849)	(15,040)	(154,615)	0	(119,311)	0	(65,092)	(1,472,555)	0	(1,472,555)
Utilidades no distribuidas al final del año	657,210,297	102,054,976	33,654,258	165,502,621	704,863,926	89,311,907	10,341,750	37,646,192	1,900,607,927	27,827,448	1,772,980,479

H.A. 

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

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
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	(95,413)	0	30,407,033	0	30,407,033
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	17,262,586	0	0	0	12,894,734	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	61,515,818	0	6,399	1,006,214	8,375,862	0	(41,767)	0	70,862,526	0	70,862,526
Total de utilidades (pérdidas) Integrales	258,329,337	6,744,964	3,585,698	26,040,038	91,709,102	11,082,243	(3,114,610)	8,054,844	402,431,616	10,408,642	392,022,974

H. U. GMA