

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
FORMULARIO IN-T
30 de junio 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 Aguilino 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.

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 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 Políticas Contables Significativas” de los Estados Financieros Consolidados Interinos a junio de 2020.

AVANCES RECIENTES

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. 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 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”.

El 11 de mayo, el Gobierno de Panamá anunció un plan para permitir la reapertura gradual de empresas e industrias, según el tipo de actividad económica. El primer grupo de actividades económicas que se permitió reabrir incluía comercio electrónico, talleres de reparación, servicios técnicos y pesca artesanal. A partir del 1 de junio de 2020, el Gobierno de Panamá reactivó el segundo grupo de actividades económicas, que incluía ciertas actividades pre aprobadas de construcción pública, manufactura y actividades mineras.

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 permite 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.

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 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 el empleo, 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 30 de junio de 2020, el Banco ha diferido las siguientes postergaciones de pagos mensuales: (i) 43.6% de los clientes hipotecarios residenciales, equivalente a US\$2,268.4 millones o 49.6% del total de la cartera hipotecaria residencial; (ii) 36.2% de los clientes de consumo, equivalente a US\$568.4 millones o 30.9% del total de la cartera de consumo; y (iii) la postergación del pago de intereses a 12.8% de los clientes corporativos, equivalente a US\$1,089.9 millones o 20.2% del total de la cartera corporativa. 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\$0.93 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. Adicionalmente, por cada dólar que donen nuestros clientes utilizando Yappy, nuestro sistema de pago persona a persona P2P, al programa del Banco de Alimentos, Banco General donará \$2. 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 continua 100% operacional en todos sus canales y ha migrado con éxito a una operación física/remota.
- Al cierre de Junio, el Banco tuvo:
 - Aproximadamente 1,600 empleados trabajando de manera remota y 850 en el sitio.
 - Más de 1,400 empleados en vacaciones pagadas.
 - Se mantuvieron abiertas 38 sucursales (alrededor del 51%); expandimos nuestras capacidades en nuestro Centro de Atención Telefónica y fomentamos el uso de nuestros canales digitales para servir a nuestros clientes desde sus hogares.

I PARTE ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

Total de Activos

Al 30 de junio de 2020, la cartera de préstamos del Banco aumentó 0.1%, a US\$11,986.1 millones de US\$11,971.0 millones en junio de 2019. Durante este periodo, la cartera de hipotecas residenciales incrementó 3.3%, de US\$ US\$4,423.2 millones a US\$4,570.9 millones; la cartera de préstamos de consumo disminuyó 0.8%, de US\$1,852.9 millones a US\$1,837.2 millones; la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, disminuyó 1.1%, de US\$5,150.4 millones a US\$5,096.2 millones, y otros préstamos (arrendamientos financieros, préstamos prendarios, y sobregiros) disminuyeron levemente de US\$544.4 a US\$481.8 millones. De junio 2019 a junio 2020, la cartera de préstamos corporativos locales disminuyó 3.6% o US\$150.1 millones, de US\$4,195.5 millones a US\$4,045.4 millones. En el mismo periodo, la cartera de préstamos corporativos regionales aumentó 10.0% o US\$95.9 millones, de US\$955.0 millones a US\$1,050.9 millones. Al 30 de junio de 2020, la cartera total de inversiones del Banco, compuesta por (i) activos líquidos primarios del Banco, y por (ii) cartera de bonos corporativos de renta fija locales y regionales, aumentó 12.4%, de US\$4,961.6 millones en junio de 2019, a US\$5,578 millones en junio de 2020.

Total de Pasivos

Durante el periodo transcurrido de junio 2019 a junio 2020, el total de depósitos de los clientes del Banco creció en US\$795.0 millones o 6.6%, de US\$12,096.5 millones a US\$12,891.4 millones. De este total, los depósitos a plazo fijo de clientes, que son la principal fuente de fondos del Banco, disminuyeron en US\$105.7 millones, de US\$6,121.3 a US\$6,015.6 millones, que representan el 46.7% del total de los depósitos de clientes, con una vida promedio remanente de 15 meses (72.7% con vencimientos originales de más de un año). Las cuentas de ahorros crecieron en US\$616.7 millones o 17.7%, de US\$3,475.0 millones a US\$4,091.7 millones, representando el 31.7% de los depósitos de clientes. Los depósitos a la vista incrementaron en US\$284.0 millones, de US\$2,500.1 millones a US\$2,784.1 millones y representando el 21.6% de los depósitos de clientes.

Al 30 de junio de 2020, el total de las obligaciones y colocaciones de mediano y largo plazo del Banco disminuyeron en US\$498.8 millones o 17.6%, de US\$2,841.1 millones a US\$2,342.3 millones, comparado con el mismo periodo de 2019.

En abril 2020, recibimos un nuevo préstamo a plazo por US\$50 millones de la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en ingles), para promover el desarrollo del financiamiento verde.

Patrimonio

El patrimonio del Banco creció 8.9% o US\$213.5 millones, de US\$2,394 millones al 30 de junio de 2019 a US\$2,607.6 millones al 30 de junio de 2020, debido al aumento en las utilidades no distribuidas de US\$212.5 millones, al retener el Banco el 50.6% de sus utilidades netas en el periodo. El patrimonio sobre total de activos del Banco es de 13.40% al 30 de junio de 2020 comparado con 12.75% 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 que maximizamos el rendimiento del patrimonio del accionista.

La política de gestión de activos y pasivos del Banco tiene la finalidad de mantener 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 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 12.24% del total de pasivos); y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales de corto plazo (un 1.93% del total de pasivos), 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 29.55% al 30 de junio de 2020, equivalente a US\$4,451.1 millones en liquidez primaria. La liquidez primaria incrementó en 7.2%, comparada con US\$4,151.1 millones en 2019, resultando en una razón de liquidez de 28.09%. La liquidez primaria total del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 52.8% de activos líquidos son inversiones con calificación AAA. Al 30 de junio de 2020, estos activos líquidos representaban el 32.20% del total de los depósitos de clientes y el 21.33% del total de activos.

En adición a los requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez establecidos por la SBP, los cuales requieren a los bancos mantener activos líquidos de no menos del 30% de los depósitos recibidos y con un plazo menor a 186 días. 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, hasta un 30% del total de los activos líquidos utilizados. Al 30 de junio de 2020, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 42.64% cumpliendo con los requisitos que establece la ley.

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre clientes, productos y segmentos. Al 30 de junio de 2020, el total de préstamos alcanzaba los US\$11,986.1 millones, de los cuales el 42.5% está compuesto por préstamos corporativos (un 33.8% de préstamos corporativos locales y un 8.7% de préstamos corporativos extranjeros), el 53.5% por préstamos minoristas (un 38.2% de préstamos residenciales y un 15.3% de préstamos de consumo), y el 4.0% 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 30 de junio de 2020, el 77.4% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, depósitos u otras garantías en el Banco; el 71.9% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 5.5% 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 0.51% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 30 de junio de 2020.

Al 30 de junio de 2020, el 88.8% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, que son prestatarios (individuos y empresas) establecidos en Panamá, y el 11.2% de la misma estaba colocada con clientes regionales radicados en México, Colombia, Guatemala, El Salvador y Perú, y con nuestra subsidiaria Banco General (Costa Rica), S.A., que cuenta con 11 sucursales. Al 30 de junio 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 gestionar concentraciones 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 30 de junio de 2020 y 2019, y al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017:

	Al 30 de Junio			Al 31 de Diciembre		
	2020	2019	Var (%)	2019	2018	2017
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos locales						
Préstamos comerciales	328,395	419,063	-21.6%	397,805	355,306	371,838
Financiamientos interinos	532,259	660,332	-19.4%	565,399	700,899	807,678
Lineas de crédito	1,147,472	1,197,100	-4.1%	1,050,023	1,235,506	1,301,407
Préstamos hipotecarios residenciales	4,357,514	4,187,703	4.1%	4,321,904	4,091,043	3,798,892
Préstamos hipotecarios comerciales	2,037,237	1,918,990	6.2%	2,020,115	1,920,858	1,789,765
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,823,858	1,835,585	-0.6%	1,894,882	1,776,981	1,652,578
Prendarios y sobregiros	324,808	376,571	-13.7%	358,283	356,635	333,660
Arrendamiento financiero	90,538	101,929	-11.2%	100,191	108,302	120,391
Total de préstamos locales	10,642,081	10,697,273	-0.5%	10,708,602	10,545,529	10,176,209
Préstamos extranjeros						
Préstamos Comerciales	583,383	372,626	56.6%	600,867	447,699	382,626
Financiamientos interinos	-	-	0.0%	-	3,100	-
Lineas de crédito	264,748	330,564	-19.9%	257,641	351,265	317,635
Préstamos hipotecarios residenciales	213,355	235,532	-9.4%	223,143	249,376	254,472
Préstamos hipotecarios comerciales	202,728	251,771	-19.5%	208,335	259,581	259,842
Personales, autos y tarjetas de crédito	13,300	17,292	-23.1%	15,323	16,779	17,034
Prendarios y sobregiros	66,484	65,914	0.9%	69,778	79,055	98,242
Total de préstamos extranjeros	1,343,998	1,273,699	5.5%	1,375,087	1,406,855	1,329,851
Total préstamos	11,986,080	11,970,971	0.1%	12,083,689	11,952,385	11,506,061
Reserva para pérdidas en préstamos	212,900	156,172	36.3%	165,159	158,531	144,832
Comisiones no devengadas	40,612	42,303	-4.0%	43,302	41,104	38,255
Total préstamos, neto	11,732,567	11,772,497	-0.3%	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 y 03-2020, 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 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 describe nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses, según tipo de préstamo, al 30 de junio de 2020 y 2019, y al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017:

	Al 30 de Junio			Al 31 de Diciembre		
	2020	2019	Variación (%)	2019	2018	2017
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Préstamos en no acumulación						
Préstamos comerciales	5,954	8,340	-28.6%	6,805	8,931	395
Financiamientos interinos	1,956	2,019	-3.1%	1,956	2,424	7,238
Líneas de crédito	6,692	10,004	-33.1%	6,538	15,157	6,525
Préstamos hipotecarios residenciales	80,951	46,463	74.2%	52,977	41,370	26,529
Préstamos hipotecarios preferenciales	27,640	15,762	75.4%	16,923	15,335	15,346
Préstamos hipotecarios comerciales	27,442	12,125	126.3%	20,425	8,580	11,106
Personales, autos y tarjetas de crédito	7,789	25,864	-69.9%	23,385	22,499	20,811
Prendarios y sobregiros	2,013	343	486.8%	234	399	587
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	1,496	300	398.3%	124	906	1,193
Total préstamos en no acumulación	161,933	121,220	33.6%	129,365	115,601	89,729
Total de Préstamos	11,986,080	11,970,971		12,083,689	11,952,385	11,506,061
Reserva para pérdidas en préstamos	212,900	156,172		165,159	158,531	144,832
Préstamos en no acumulación / total préstamos	1.35%	1.01%		1.07%	0.97%	0.78%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación	131.47%	128.83%		127.67%	137.14%	161.41%

Los préstamos en no acumulación ascendieron a US\$161.9 millones al 30 de junio de 2020, de US\$121.2 millones al 30 de junio 2019. El aumento de US\$40.7 millones, o 33.6%, se atribuye principalmente a la reducción en las actividades de cobranza debido al cierre de empresas y la implementación de la cuarentena resultando en elevados niveles de personas con su trabajo suspendido. El Banco presentó un aumento de US\$46.4 millones en el saldo de préstamos en no acumulación en las hipotecas residenciales y preferenciales de US\$62.2 millones, o 0.52% del total de préstamos, a US\$108.6 millones, o 0.91% del total de préstamos, y un aumento de US\$12.4 millones en los préstamos corporativos de US\$33.1 millones, o 0.28% del total de préstamos, a US\$45.6 millones, o 0.38% del total de préstamos. Estos incrementos fueron contrarrestados por una disminución de US\$18.1 millones en los préstamos de consumo en estado de no acumulación, como consecuencia de: (i) un aumento en los préstamos de consumo castigados de US\$30.7 millones a junio de 2020 de US\$22.8 millones en el mismo período en 2019, y (ii) la postergación de pagos mensuales de parte de la cartera, lo cual conlleva que un menor nivel de préstamos evolucione a estado de no cálculo de intereses.

Los préstamos en no acumulación representaron el 1.35% del total de préstamos vigentes al 30 de junio de 2020, en comparación con el 1.01% al 30 de junio de 2019. Al 30 de junio de 2020, la cobertura de la reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos en estado de no acumulación en 131.47%, comparado con 128.83% en 2019. Los saldos no acumulados se ven impactados positivamente por las medidas de alivio financiero implementadas por el Banco, incluyendo la postergación de pagos mensuales, según lo permitido por las leyes y lineamientos de la SBP explicados anteriormente.

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 30 de junio de 2020 y 2019, y al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017:

	Al 30 de Junio			Al 31 de Diciembre		
	2020	2019	Variación (%)	2019	2018	2017
(en miles de US\$, excepto porcentajes)						
Préstamos vencidos y atrasados						
Préstamos comerciales	5,954	8,366	-28.8%	6,805	8,931	385
Financiamientos interinos	1,956	2,019	-3.1%	1,956	2,424	7,238
Lineas de crédito	6,692	10,448	-35.9%	6,538	14,426	6,486
Préstamos hipotecarios residenciales	81,306	62,674	29.7%	68,947	54,594	43,510
Préstamos hipotecarios preferenciales	27,960	26,555	5.3%	25,391	24,373	26,055
Préstamos hipotecarios comerciales	28,567	11,708	144.0%	20,164	8,618	11,173
Personales, autos y tarjetas de crédito	7,324	25,567	-71.4%	23,042	22,413	20,711
Prendarios y sobregiros	2,322	533	336.0%	460	1,131	1,344
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	1,496	300	398.3%	124	906	1,193
Total préstamos vencidos y atrasados	163,578	148,170	10.4%	153,426	137,815	118,096
Total de Préstamos	11,986,080	11,970,971		12,083,689	11,952,385	11,506,061
Reserva para pérdidas en préstamos	212,900	156,172		165,159	158,531	144,832
Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos	1.36%	1.24%		1.27%	1.15%	1.03%
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados	130.15%	105.40%		107.65%	115.03%	122.64%
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinámica / préstamos	223.23%	207.39%		206.88%	224.69%	250.29%

Los préstamos vencidos y atrasados fueron de US\$163.6 millones al 30 de junio de 2020, a US\$148.2 millones al 30 de junio 2019. El aumento de US\$15.4 millones, o 10.4%, se atribuye principalmente a la reducción en las actividades de cobranza debido al cierre de empresas y la implementación de la cuarentena resultando en elevados niveles de personas con su trabajo suspendido. El Banco presentó un aumento en el saldo de los préstamos vencidos y atrasados a consecuencia del aumento de US\$20.0 millones en las hipotecas residenciales y preferenciales de US\$89.2 millones, o 0.75% del total de préstamos, a US\$109.2 millones, o 0.91% del total de préstamos, y al aumento de US\$13.6 millones en los préstamos corporativos de US\$33.4 millones, o 0.28% del total de préstamos, a US\$47.0 millones, o 0.39% del total de préstamos. Este incremento fue contrarrestado por una disminución de US\$18.1 millones en los préstamos vencidos y atrasados de consumo, como consecuencia de: (i) un aumento en los préstamos de consumo castigados a US\$30.7 millones a junio de 2020 de US\$22.8 millones del mismo período en 2019, y (ii) 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 1.36% del total de préstamos vigentes al 30 de junio de 2020, en comparación con el 1.24% al 30 de junio de 2019. Al 30 de junio de 2020, la cobertura de la reserva para pérdidas en préstamos cubre los préstamos vencidos y atrasado en 130.15%, en comparación con 105.40% 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 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 en el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento.

El modelo de PCE presenta tres etapas 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.

Nuestros modelos NIIF 9 y los insumos utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas en las diferentes carteras, podrían no ser capaces de incorporar los mayores niveles de riesgo y el posible impacto negativo que tendrán, a consecuencia de una reducción del crecimiento económico, un menor nivel de actividad empresarial y un mayor nivel de desempleo por la pandemia de COVID-19. Por lo tanto, el Banco anticipa la posible creación de modelos adicionales complementarios que pudiesen incorporar los mayores niveles de riesgo y el posible impacto negativo que tendrán.

La siguiente tabla presenta el desglose de la reserva para pérdidas en préstamos bajo los parámetros de la NIIF 9 al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

	Junio 30, 2020			Diciembre 31, 2019			Variación (%)	
	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva	%	Préstamos	Reserva
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)							
Etapa 1	10,961,475	117,472	1.1%	11,180,460	83,608	0.7%	-2.0%	40.5%
Etapa 2	669,248	39,940	6.0%	622,147	30,711	4.9%	7.6%	30.1%
Etapa 3	355,357	55,489	15.6%	281,082	50,840	18.1%	26.4%	9.1%
Total	11,986,080	212,900	1.8%	12,083,689	165,159	1.4%	-0.8%	28.9%

El Banco aumentó la provisión para pérdidas en préstamos a US\$212.9 millones en junio de 2020, o 1.78% 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 y mayores suspensiones laborales y reducciones de ingresos.

La reserva para los préstamos de la Etapa 1 aumentó 40.50% de 0.75% de los préstamos en la categoría al 31 de diciembre de 2019, a 1.07% al 30 de junio de 2020 como consecuencia del deterioro de la economía y el impacto anticipado en la calidad crediticia.

La siguiente tabla presenta los movimientos de la reserva para pérdidas en préstamos del Banco, durante los tres meses finalizados al 30 de junio de 2020 y 2019, y para los años finalizados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017:

	Al 30 de Junio			Al 31 de Diciembre		
	2020	2019	Variación (%)	2019	2018	2017
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del período	165,159	158,531	4.2%	158,531	144,832	128,917
Cambio por adopción NIFF 9	-	-	-	-	413	-
Provisión cargada a gastos, neto	69,819	22,376	212.0%	41,954	41,983	44,485
Castigos:						
Préstamos comerciales	8	6,145	-99.9%	6,236	249	220
Financiamientos interinos	-	415	-100.0%	415	207	261
Lineas de crédito	644	6,282	-89.8%	6,774	607	1,462
Préstamos hipotecarios residenciales	425	588	-27.7%	1,862	885	712
Préstamos hipotecarios comerciales	16	5	244.5%	434	397	4
Préstamos de Consumo	30,657	22,836	34.3%	46,057	48,787	46,663
Autos	1,685	1,094	54.1%	2,331	1,869	1,543
Préstamos Personales	16,597	14,082	17.9%	28,509	31,147	32,525
Tarjetas de Crédito	12,376	7,660	61.6%	15,217	15,771	12,595
Prendarios y sobregiros	224	660	-66.1%	864	484	349
Arrendamiento financiero y facturas descontadas	12	305	-95.9%	337	133	267
Total castigos	31,986	37,235	-14.1%	62,981	51,750	49,938
Recuperación de préstamos castigados	9,909	12,500	-20.7%	27,654	23,053	21,368
Saldo al final del año	212,900	156,172	36.3%	165,159	158,531	144,832
Préstamos totales	11,986,080	11,970,971		12,083,689	11,952,385	11,506,061
Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales	1.78%	1.30%		1.37%	1.33%	1.26%
Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinamica/ préstamos totales	3.05%	2.57%		2.63%	2.59%	2.57%
Castigos, netos / total préstamos ⁽¹⁾	0.37%	0.41%		0.29%	0.24%	0.25%
Castigos / total préstamos ⁽¹⁾	0.53%	0.62%		0.52%	0.43%	0.43%

⁽¹⁾ Porcentajes al 30 de junio son anualizados

Al 30 de junio de 2020, el total de castigos ascendieron a US\$32.0 millones (0.53% del total de préstamos), en comparación con US\$37.2 millones (0.62% del total de préstamos) para el mismo período de 2019. La disminución de US\$5.2 millones, o 14.1%, en los préstamos castigados se atribuye a la reducción de US\$12.9 millones en los préstamos corporativos castigados (como resultado de la cancelación de un préstamo por US\$12.1 millones en 2019); contrarrestado por un aumento de US\$7.8 millones en los préstamos de consumo, los cuales incrementan de US\$22.8 millones a US\$30.7 millones, como resultado de la reducción en las actividades de cobranza debido al COVID-19.

Los bajos niveles de castigos del Banco se atribuyen a los siguientes factores: (i) la aplicación de estrictas políticas de crédito, las cuales han sido consistentes en el tiempo; (ii) la preferencia del Banco de otorgar préstamos garantizados de alta calidad con garantías de propiedades residenciales y comerciales, cuya calidad y valor se evalúan cuidadosamente; y (iii) el seguimiento diligente de la ejecución de los préstamos, permitiendo la adopción de las medidas adecuadas para minimizar las pérdidas.

B. Recursos de Capital

El pilar de nuestra estrategia y posición financiera es nuestra sólida posición de capital, que 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 30 de junio de 2020, el fondo de capital total del Banco alcanzaba US\$2,775.4 millones, o el 255.0% de la razón de capital regulatorio del 8%, mínimo requerido por la SBP. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo era del 20.40%, compuesto enteramente de capital primario por US\$2,775.4 millones y activos ponderados por riesgo de US\$13,607.1 millones, el cual contempla US\$11,603.3 millones de activos ponderados por riesgo de crédito e inversiones, US\$1,317.7 millones de activos ponderados por riesgo de mercado, y US\$686.2 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 13.40% a junio 2020. El pago de dividendos del Banco ha promediado 57.44% de nuestra utilidad neta durante los últimos cinco años terminados al 31 de Diciembre de 2019.

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 30 de junio de 2020, el saldo de la reserva dinámica del Banco era de US\$152.3 millones.

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 30 de junio 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 al 30 de junio de 2020 y 2019, y para los tres años finalizados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017:

	Al 30 de Junio		Al 31 de Diciembre		
	2020	2019	2019	2018	2017
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)				
Capital Primario Ordinario (Pilar I)					
Acciones comunes	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
Reserva legal	187,320	182,824	186,240	182,341	180,080
Otras partidas de resultado integral	85,714	51,820	89,125	3,642	35,797
Utilidades retenidas	1,827,651	1,554,988	1,703,100	1,498,282	1,329,585
Menos: Ajustes regulatorios	42,924	54,556	50,074	57,802	61,725
Total capital primario ordinario (Pilar I)	2,557,760	2,235,076	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	217,680
Total capital primario adicional	217,680	217,680	217,680	217,680	217,680
Total capital primario	2,775,440	2,452,756	2,646,071	2,344,143	2,201,416
Total de capital	2,775,440	2,452,756	2,646,071	2,344,143	2,201,416
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,603,251	12,078,960	11,931,120	12,053,460	11,521,593
Activos ponderados por riesgo de mercado ⁽¹⁾	1,317,660	-	422,023	-	-
Activos ponderados por riesgo de operativo ⁽¹⁾	686,218	-	630,172	-	-
Activos ponderados por riesgo	13,607,129	12,078,960	12,983,315	12,053,460	11,521,593
Índices de capital					
Total de capital primario (Pilar I)	20.40%	20.31%	20.38%	19.45%	19.11%
Total de capital (Pilar I + Pilar II)	20.40%	20.31%	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 30 de junio de 2020 y 2019

En la siguiente tabla se muestran los principales componentes de la utilidad neta del Banco para el trimestre terminado el 30 de junio de 2020 y 2019, y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2020	2019	Variación (%)	2020	2019	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Ingreso neto por intereses y comisiones	167,926	175,729	-4.4%	342,284	344,712	-0.7%
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	(58,136)	(10,383)	459.9%	(69,819)	(22,376)	-212.0%
Provisión por deterioro de valores	2,907	(357,679)	-912.7%	(6,258)	(1,929)	-224.4%
Provisión para activos adjudicados, neto	440	(36)	1334.8%	(212)	(364)	41.8%
Total de Provisiones, netas	(54,790)	(10,776)	408.4%	(76,289)	(24,669)	209.2%
Otros ingresos (gastos):						
Honorarios y otras comisiones	37,071	55,784	-33.5%	94,622	108,708	-13.0%
Primas de seguros, neta	9,756	7,733	26.2%	19,124	15,757	21.4%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	14,334	6,003	138.8%	(4,975)	8,944	-155.6%
Otros ingresos, neto	7,311	6,994	4.5%	12,445	13,995	-11.1%
Gastos por comisiones y otros gastos	(14,987)	(23,303)	-35.7%	(40,008)	(46,634)	-14.2%
Total otros ingresos, neto	53,484	53,212	0.5%	81,207	100,770	-19.4%
Gastos generales y administrativos:	70,208	75,811	-7.4%	148,372	150,387	-1.3%
Participación patrimonial en asociadas	1,712	3,019	-43.3%	3,939	5,711	-31.0%
Utilidad neta antes de ISR	98,124	145,373	-32.5%	202,769	276,137	-26.6%
Impuesto sobre la renta, neto	(98)	(16,612)	-99.4%	(12,096)	(30,793)	-60.7%
Utilidad neta	98,026	128,761	-23.9%	190,673	245,343	-22.3%

La utilidad neta del Banco para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020 fue de US\$98.03 millones, lo cual representa una disminución de US\$30.73 millones o 23.9% comparado con la utilidad neta de US\$128.76 millones para el mismo periodo de 2019. El ROAE para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020 fue de 15.30%, comparado con 21.89% en el mismo periodo de 2019. A su vez, el ROAA para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020 fue de 1.98%, comparado con 2.75% 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 30 de junio 2020 y 2019, y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2020	2019	Variación (%)	2020	2019	Variación (%)
Ingreso por intereses y comisiones	253,281	272,961	-7.2%	517,175	538,023	-3.9%
Total gastos por intereses	85,356	97,231	-12.2%	174,891	193,311	-9.5%
Ingreso neto por intereses y comisiones	167,926	175,729	-4.4%	342,284	344,712	-0.7%
Activos productivos promedio	17,742,302	17,121,890	3.6%	17,557,942	17,155,214	2.3%
Pasivos con costo promedio	12,508,208	12,544,865	-0.3%	12,407,934	12,541,455	-1.1%
Margen neto de interés ⁽¹⁾⁽⁴⁾	3.79%	4.11%		3.90%	4.02%	
Rendimiento de activos productivos promedio ⁽²⁾⁽⁴⁾	5.71%	6.38%		5.89%	6.27%	
Costo de pasivos financieros promedio ⁽³⁾⁽⁴⁾	2.73%	3.10%		2.82%	3.08%	

⁽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 para los tres y seis meses terminados son anualizados

La disminución de 4.4% en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020, comparado con el mismo periodo en 2019, es principalmente el resultado de: (i) una disminución de 7.8% o 32 puntos básicos, en el margen de interés neto de 4.11% en 2019, a 3.79% en 2020, y (ii) un incremento del 3.6% en el saldo promedio de los activos que devengan intereses.

El margen neto de interés disminuyó en el periodo de tres meses terminados el 30 de junio de 2020, comparado con el mismo periodo en 2019, primordialmente por una baja en la tasa de la cartera de préstamos, neto la cual disminuyó 39 puntos básicos, de 7.53% en el 2019, a 7.14% en el 2020. La disminución fue contrarrestada por: (i) una disminución de 111 puntos básicos en la tasa promedio de las obligaciones y financiamientos a mediano y largo plazo, la cual decreció, de 4.42% en 2019 a 3.31% en 2020, y (ii) un disminución de 15 puntos básicos en el costo promedio de depósitos a plazo fijo de los clientes que decreció de 3.87% en 2019 a 3.72% 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 30 de junio 2020 y 2019, y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2020	2019	Variación (%)	2020	2019	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de ingresos por intereses y comisiones	253,281	272,961	-7.2%	517,175	538,023	-3.9%
Activos productivos promedio:						
Depósitos en bancos	615,772	362,123	70.0%	531,113	366,881	44.8%
Préstamos, neto	11,873,897	11,801,173	0.6%	11,873,436	11,813,707	0.5%
Inversiones y otros activos financieros	5,252,634	4,958,594	5.9%	5,153,393	4,974,626	3.6%
Total	17,742,302	17,121,890	3.6%	17,557,942	17,155,214	2.3%
Rendimiento de activos productivos promedio:						
Depositos en bancos ⁽¹⁾	0.97%	2.73%		1.43%	2.43%	
Préstamos, neto ⁽¹⁾	7.14%	7.53%		7.26%	7.42%	
Inversiones y otros activos financieros ⁽¹⁾	3.04%	3.89%		3.19%	3.84%	
Total ⁽¹⁾	5.71%	6.38%		5.89%	6.27%	

⁽¹⁾ Porcentajes para los tres y seis meses son anualizados

El total de ingreso por intereses y comisiones, que proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 66.9% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020, y la cual genera el 83.7% del total de ingreso por intereses y comisiones para este periodo, decreció a US\$253.3 millones en junio 2020 de US\$273.0 millones en junio 2019.

La disminución del 7.2% en el total de ingreso por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020, comparado con el mismo periodo en 2019, fue resultado de una disminución en la tasa promedio percibida por los activos que devengan intereses, la cual disminuyó de 6.38% en junio 2019 a 5.71% en junio 2020 o 67 puntos básicos; lo cual fue parcialmente compensado por el crecimiento del 3.6% en los saldos promedio de los activos que devengan intereses se deriva de un crecimiento de 5.9% en inversiones y otros activos financieros y un nivel relativamente estable en los préstamos, neto promedio recibidos.

La baja en la tasa promedio sobre los activos que devengan intereses fue causado principalmente por (i) menores tasas en la cartera de préstamos, neta, la cual disminuyó de 3.89% en junio 2019 a 3.04% en junio 2020, como consecuencia de una disminución de las tasas de interés de las inversiones de renta fija de alta calidad, y (ii) una disminución en la tasa de interés de la cartera de préstamos, neto que decreció de 7.53% en junio 2019 a 7.14% en junio 2020.

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 promedio ganadas durante los tres meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2020:

	Disminución/Aumento
	II trimestre 2019/2020
	(en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los activos productivos promedio	9,891
Debido a cambios en el rendimiento de los activos productivos promedio	(29,570)
Cambio, neto	(19,679)

El crecimiento de US\$620.4 millones en el saldo promedio de los activos productivos para el trimestre terminado el 30 de junio de 2020, produjo un incremento de US\$9.9 millones en ingresos por intereses y comisiones para dicho periodo, mientras que el decrecimiento de 6.38% a 5.71% en la tasa promedio ganada por los activos productivos, generó una disminución de US\$29.6 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 30 de junio 2020 y 2019, y para los seis meses terminados a junio 30 de 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2020	2019	Variación (%)	2020	2019	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Total de gasto por intereses	85,356	97,231	-12.2%	174,891	193,311	-9.5%
Pasivos con costo promedio:						
Depósitos de ahorros	3,928,777	3,496,263	12.4%	3,792,143	3,482,782	8.9%
Plazo Fijo - Particulares	6,050,684	6,059,186	-0.1%	6,103,896	5,975,529	2.1%
Plazo Fijo - Interbancarios	61,437	70,342	-12.7%	72,654	79,251	-8.3%
Obligaciones y colocaciones	2,467,309	2,919,074	-15.5%	2,439,241	3,003,893	-18.8%
Total	12,508,208	12,544,865	-0.3%	12,407,934	12,541,455	-1.1%
Costo de pasivos financieros promedio:						
Depósitos de ahorros ⁽¹⁾	0.71%	0.68%		0.72%	0.67%	
Plazo Fijo - Particulares ⁽¹⁾	3.83%	3.87%		3.86%	3.83%	
Plazo Fijo - Interbancarios ⁽¹⁾	0.54%	1.97%		1.15%	1.53%	
Obligaciones y colocaciones ⁽¹⁾	3.31%	4.42%		3.52%	4.44%	
Total⁽¹⁾	2.73%	3.10%		2.82%	3.08%	

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa 76.0% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020, en comparación con el 66.4% para el mismo periodo en 2019.

El decrecimiento del 12.2% en el total de gastos por intereses para el periodo de tres meses terminados el 30 de junio de 2020, comparado con el periodo correspondiente del año anterior, se debe a: (i) una disminución de 37 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, que decrece de 3.10% en 2019 a 2.73% en 2020 y (ii) un decrecimiento del 0.3% en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero, en comparación con el mismo periodo del 2019.

La leve disminución del saldo promedio de pasivos con costo financiero es generada por un decrecimiento del 15.5% en el promedio de las obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo. Este decrecimiento fue contrarrestado por un incremento de 12.4% en depósitos de ahorro, una de las principales fuentes de financiamiento del Banco.

El decrecimiento de 37 puntos básicos en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se da por: (i) una disminución de 111 puntos básicos en el costo de las obligaciones y colocaciones, de 4.42% al 30 de junio de 2019 a 3.31% 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 30 de junio de 2019 y 2020:

	Disminución/Aumento
	II trimestre 2019/2020
	(en miles de US\$)
Debido a cambios en el volumen de los pasivos con costo promedio	(284)
Debido a cambios en el costo de los pasivos financieros promedio	(11,591)
Cambio, neto	(11,876)

El decrecimiento de US\$36.7 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el trimestre terminado el 30 de junio de 2020; produjo una disminución de US\$0.3 millones en el gasto por intereses para dicho periodo, mientras que la disminución de 3.10% a 2.73% en la tasa promedio pagada por los pasivos con costo financiero generó una disminución de US\$11.6 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 perdidas sobre préstamos para los trimestres terminados al 30 de junio 2020 y 2019, y para los seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2020	2019	Variación (%)	2020	2019	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Saldo al inicio del año	171,902	164,096	4.8%	165,159	158,531	4.2%
Cambio por adopción NIIF 9	-	-	0.0%	-	-	0.0%
Provisión cargada a gastos, neto	58,136	10,383	459.9%	69,819	22,376	212.0%
Recuperación de préstamos castigados	2,275	6,983	-67.4%	9,909	12,500	-20.7%
Préstamos castigados	(19,413)	(25,291)	-23.2%	(31,986)	(37,235)	-14.1%
Saldo al final del periodo	212,900	156,172	36.3%	212,900	156,172	36.3%
Préstamos totales	11,986,080	11,970,971				
Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos	0.49%	0.09%		0.58%	0.19%	
Préstamos castigados ⁽¹⁾ / total de préstamos	0.65%	0.85%		0.53%	0.62%	
Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos	1.78%	1.30%		1.78%	1.30%	

El aumento de US\$47.8 millones, o 459.9%, en las provisiones para pérdidas en préstamos para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020 en comparación con el mismo periodo de 2019, se debe principalmente a una mayor provisión registrada en gastos como resultado del deterioro de la economía debido a la pandemia de COVID-19 y al impacto anticipado en la calidad crediticia. La provisión para pérdidas en préstamos requerida se vio afectada positivamente por (i) menores castigos netos, que disminuyeron de US\$18.3 millones en 2019 a US\$17.1 millones en 2020, y (ii) una reducción anualizada del 6.4% en la cartera de préstamos de US\$12,181.4 millones en el primer trimestre de 2020 a US\$11,986.08 millones en el segundo trimestre de 2020.

Al 30 de junio de 2020, la reserva para pérdidas en préstamos del Banco totalizó US\$212.9 millones, o 1.78% del total de la cartera, comparado con un US\$156.2 millones, o 1.30% del total de la cartera, en el 2019, con una cobertura del 131.47% de los préstamos en estado de no acumulación de intereses, y una cobertura de 130.15% de los préstamos vencidos y atrasados.

Otros Ingresos, Netos

En la tabla a continuación se presenta la información sobre otros ingresos, netos, para los trimestres terminados al 30 de junio 2020 y 2019, y para los seis meses terminados a junio 30 de 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2020	2019	Variación (%)	2020	2019	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Honorarios y otras comisiones, netos	22,083	32,481	-32.0%	54,614	62,074	-12.0%
Primas de seguros, netas	9,756	7,733	26.2%	19,124	15,757	21.4%
Ganancia (Pérdida) en instrumentos financieros, neta	14,334	6,003	138.8%	-4,975	8,944	-155.6%
Otros ingresos, netos	7,311	6,994	4.5%	12,445	13,995	-11.1%
Total de otros ingresos, netos	53,484	53,212	0.5%	81,207	100,770	-19.4%

El aumento del 0.5% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020, refleja primordialmente los siguientes factores:

Honorarios y otras comisiones, netos

El decrecimiento de 32.0% en el ingreso por honorarios y comisiones, netos de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020, es producto principalmente de una disminución de 42.2% en comisiones y honorarios de tarjetas de débito y crédito, como resultado de menores volúmenes de transacciones que reflejan los efectos de la pandemia de COVID-19, y de una disminución de 54.9% en las comisiones de los depósitos de cuentas corrientes y ahorros debido al efecto de las restricciones de movilidad impuestas a nuestros clientes, el cierre temporal de nuestras sucursales y las exenciones de algunas comisiones para brindar alivio financiero.

Primas de Seguro, netas

El aumento de 26.2% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020, principalmente refleja: (i) un crecimiento de 11.0% en las primas de seguros de vida, y (ii) menores gastos registrados por prestaciones en el segmento de seguros de vida.

Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta

Para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020, el Banco registró una ganancia en instrumentos financieros, neta, de US\$14.3 millones, comparado con una ganancia de US\$6.0 millones en 2019, esto fue como resultado de: (i) una ganancia no realizada de US\$17.0 millones en nuestros activos líquidos de renta fija, (ii) una ganancia de US\$1.1 millones por la intermediación de renta fija de nuestra subsidiaria de corretaje de valores "BG Valores", y (iii) una pérdida de US\$3.7 millones de nuestras tenencias de capital locales. La ganancia no realizada en nuestra cartera de renta fija se debió al ajuste del diferencial crediticio durante el segundo trimestre de 2020.

Otros ingresos, netos

Otros ingresos, netos aumentaron 4.5% o US\$0.3 millones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020, comparados con el mismo periodo en 2019 producto de un aumento en los activos del fondo de cesantía del Banco, como resultado de las ganancias no realizadas en sus inversiones de renta fija.

Gastos Generales y Administrativos

En la siguiente tabla se presenta la información sobre los gastos generales y administrativos para los trimestres terminados al 30 de junio 2020 y 2019, y para los seis meses terminados a Junio 2020 y 2019:

	Tres Meses Terminados Junio 30			Seis Meses Terminados Junio 30		
	2020	2019	Variación (%)	2020	2019	Variación (%)
	(en miles de US\$, excepto porcentajes)					
Salarios y otros gastos de personal	41,976	44,551	-5.8%	87,323	88,379	-1.2%
Gasto por Depreciación y amortización	7,221	8,086	-10.7%	14,508	14,513	0.0%
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	5,416	4,452	21.6%	11,202	11,224	-0.2%
Otros gastos	15,595	18,722	-16.7%	35,339	36,271	-2.6%
Total	70,208	75,811	-7.4%	148,372	150,387	-1.3%

La disminución del 7.4% en el total de gastos generales y administrativos para los tres meses terminados al 30 de junio de 2020, refleja principalmente los siguientes factores:

Salarios y otros gastos de personal

Los salarios y otros gastos de personal representan el 59.8% del total de los gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020, comparado con un 58.8%, para el mismo periodo en el 2019. El decrecimiento del 5.8% en el total de los salarios y otros gastos de personal se atribuye primordialmente a: (i) una disminución en el número de empleados, lo que representa una reducción de 1.6% respecto al mismo período de 2019, (ii) una menor compensación variable, y (iii) ahorros en gastos relacionados a colaboradores por cierres parciales y totales de oficinas.

Gasto por depreciación y amortización

La disminución de US\$0.9 millones en gasto por depreciación y amortización del Banco para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020; es principalmente atribuible a un menor gasto de depreciación de los nuevos activos por derecho de uso.

Gasto de propiedades, mobiliario y equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020, aumentó 21.6% o US\$1.0 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, debido a mayores gastos por intereses atribuibles a los pasivos por arrendamiento, como consecuencia de la adopción de la NIIF16 en junio de 2019, donde se reclasificó una parte del gasto de alquiler al rubro de gastos por comisiones y otros gastos y la otra parte del gasto de alquiler se abonó al pasivo por arrendamiento.

Otros gastos

Los otros gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020, aumentaron 16.7% o US\$3.1 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior, como resultado de: (i) una disminución de US\$2.4 millones en los servicios profesionales, como consecuencia de menores volúmenes en transacciones de tarjetas de crédito y ahorros relacionados a gastos de mercadeo como consecuencia del impacto del COVID-19 en las actividades bancarias en general, y (ii) una disminución de US\$0.5 millones en otros gastos.

Impuestos

El Banco incurrió en impuestos sobre la renta, neto por un total de US\$0.1 millones para los tres meses terminados el 30 de junio de 2020, comparado con US\$16.6 millones para el mismo periodo del 2019. Esta disminución de US\$16.5 millones, se debió principalmente al reconocimiento de activos por impuestos diferidos como resultado del aumento en la provisión para perdidas en préstamos durante el período.

Eficiencia operativa

La eficiencia operativa del Banco alcanzó 31.47% para el periodo de tres meses terminados el 30 de junio de 2020, comparada con 32.68% para el mismo periodo del 2019, principalmente como resultado de una disminución en los gastos generales administrativos de 7.4%.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Resultados (trimestral)
Para el trimestre terminado al 30 de junio de 2020

	30-jun-20	31-mar-20	31-dic-19	30-sep-19	30-jun-19
	(en miles de US\$)				
Ingresos por intereses y comisiones	253,281	263,893	272,701	275,422	272,961
Total gastos por intereses	(85,356)	(89,535)	(96,025)	(97,627)	(97,231)
Ingresos netos por intereses y comisiones	167,926	174,358	176,676	177,794	175,729
Total de Provisiones, neto	(54,790)	(21,499)	(9,529)	(10,725)	(10,776)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	113,136	152,859	167,147	167,069	164,953
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	37,071	57,552	61,696	58,817	55,784
Primas de seguros, neta	9,756	9,368	9,339	8,834	7,733
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	14,334	(19,309)	4,368	2,036	6,003
Otros ingresos, neto	7,311	5,134	7,548	7,065	6,994
Gastos por comisiones y otros gastos	(14,987)	(25,021)	(24,722)	(23,608)	(23,303)
Total de otros ingresos, neto	53,484	27,723	58,229	53,144	53,212
Gastos generales y administrativos	(70,208)	(78,164)	(80,484)	(77,304)	(75,811)
Participación patrimonial en asociadas	1,712	2,227	2,684	2,502	3,019
Utilidad neta antes de ISR	98,124	104,645	147,576	145,411	145,373
Impuesto sobre la renta, neto	(98)	(11,997)	(17,335)	(16,729)	(16,612)
Utilidad neta	98,026	92,647	130,241	128,682	128,761

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
Estado consolidado de Situación Financiera (trimestral)
Al 30 de junio de 2020

	30-jun-20	31-mar-20	31-dic-19	30-sep-19	30-jun-19
	(en miles de US\$)				
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	861,135	1,010,116	730,474	679,673	831,617
Inversiones y otros activos financieros	5,550,323	5,028,371	4,973,441	5,099,898	4,930,860
Préstamos	11,986,080	12,181,365	12,083,689	12,081,031	11,970,971
Reserva para pérdidas en préstamos	(212,900)	(171,902)	(165,159)	(159,402)	(156,172)
Comisiones no devengadas	(40,612)	(43,231)	(43,302)	(42,877)	(42,303)
Inversión en asociadas	27,806	27,036	24,881	28,321	30,742
Otros activos	1,287,473	1,673,980	1,119,697	1,246,251	1,209,734
Total Activos	19,459,304	19,705,734	18,723,721	18,932,895	18,775,450
Pasivos y Patrimonio					
Depósitos locales	12,432,073	12,127,100	11,924,894	11,887,234	11,625,143
Depósitos extranjeros	505,393	472,901	530,374	507,154	527,086
Total depósitos	12,937,466	12,600,001	12,455,268	12,394,388	12,152,230
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	279,670	404,145	403,947	241,358	-
Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo	1,844,969	1,950,201	1,914,581	2,173,077	2,623,396
Bonos perpetuos	217,680	217,680	217,680	217,680	217,680
Otros pasivos	1,571,922	2,050,840	1,249,506	1,433,662	1,388,000
Patrimonio	2,607,596	2,482,867	2,482,739	2,472,730	2,394,144
Total Pasivos y Patrimonio	19,459,304	19,705,734	18,723,721	18,932,895	18,775,450
Información operativa (unidades)					
Número de clientes ⁽¹⁾	1,121,090	1,100,780	1,052,219	1,012,692	986,565
Número de colaboradores permanentes ⁽²⁾	4,604	4,687	4,714	4,712	4,681
Número de sucursales ⁽³⁾	86	86	86	87	87
Número de ATMs ⁽³⁾	637	639	645	637	654
Activos bajo administración ⁽⁴⁾	11,182,756	11,450,366	11,823,121	11,608,396	11,617,826

⁽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 30 de junio de 2020

	30-jun-20	31-mar-20	31-dic-19	30-sep-19	30-jun-19
Rentabilidad y Eficiencia:					
Margen neto de intereses ^{(1) (2)}	3.79%	4.01%	4.10%	4.12%	4.11%
Rendimiento sobre activos promedios ^{(1) (3)}	1.98%	1.93%	2.76%	2.71%	2.75%
Rendimiento sobre patrimonio común promedio ⁽¹⁾⁽³⁾	15.30%	14.68%	20.76%	21.02%	21.89%
Eficiencia operativa ⁽⁴⁾	31.47%	38.26%	33.88%	33.12%	32.68%
Gastos operacionales / activos promedios ⁽¹⁾⁽³⁾	1.42%	1.63%	1.71%	1.63%	1.62%
Otros ingresos / ingresos operativos ⁽⁵⁾	32.10%	15.35%	25.84%	24.13%	24.39%
Liquidez:					
Liquidez primaria ⁽⁶⁾ / total depósitos y obligaciones	29.55%	27.76%	27.29%	27.97%	28.09%
Liquidez regulatoria ⁽⁷⁾ / total depósitos	42.64%	40.45%	38.21%	36.79%	42.50%
Préstamos, neto / total depósitos de clientes	91.01%	95.65%	96.10%	97.08%	97.32%
Capital:					
Total de capital ⁽⁸⁾	20.40%	18.78%	20.38%	21.81%	21.28%
Capital primario / activos ponderados	18.80%	17.24%	18.70%	20.01%	19.47%
Total de capital primario ⁽⁹⁾	20.40%	18.78%	20.38%	21.81%	21.28%
Patrimonio / activos	13.40%	12.60%	13.26%	13.06%	12.75%
Utilidad retenida ⁽¹⁰⁾ / Utilidad neta	39.08%	100.00%	6.25%	57.03%	57.06%
Calidad de cartera crediticia:					
Préstamos vencidos y atrasados ⁽¹¹⁾ / total préstamos	1.36%	1.54%	1.27%	1.22%	1.24%
Préstamos en no acumulación ⁽¹²⁾ / total préstamos	1.35%	1.24%	1.07%	1.04%	1.01%
Reserva préstamos / total préstamos	1.78%	1.41%	1.37%	1.32%	1.30%
Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados	130.15%	91.63%	107.65%	107.97%	105.40%
Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación	131.47%	113.70%	127.67%	126.44%	128.83%
(Reserva préstamos + Reserva Dinámica) / préstamos vencidos y atrasados	223.23%	172.78%	206.88%	210.32%	207.39%
(Reserva préstamos + Reserva Dinámica) / préstamos en estado de no acumulación	225.50%	214.40%	245.36%	246.31%	253.50%
Cargos a la reserva ⁽¹⁾ / total préstamos	0.65%	0.41%	0.38%	0.47%	0.85%

⁽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

**II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES**

Ver adjunto

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS GARANTES**

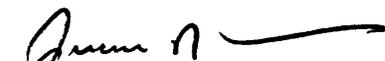
No aplica

**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 31 de agosto de 2020.



Juan Raúl Humbert A.
Representante Legal

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

**Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación**

30 de junio 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. Jm

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

	<u>Anexo</u>
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados y Utilidades no Distribuidas Consolidadas	2
Anexo de Consolidación – Información sobre el Estado Consolidado de Utilidades Integrales	3
Anexo - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera Comparativo Regulatorio	4

H. A. J. M.

Héctor E. Hurtado De G.

CONTADOR PÚBLICO 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 30 de junio 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 período 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 30 de junio 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 julio de 2020
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
Activos			
Efectivo y efectos de caja	5	189,357,167	206,185,414
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		126,882,398	141,796,040
A la vista en el exterior		375,661,353	190,730,409
A plazo locales		169,234,467	191,762,241
Intereses acumulados por cobrar		3,432,112	2,931,780
Total de depósitos en bancos		<u>675,210,330</u>	<u>527,220,470</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		<u>864,567,497</u>	<u>733,405,884</u>
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		1,050,028,582	679,234,360
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		4,468,644,271	4,294,206,345
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto		31,649,715	0
Intereses acumulados por cobrar		9,979	0
Inversiones y otros activos financieros, neto	6	<u>5,550,332,547</u>	<u>4,973,440,705</u>
Préstamos	7	11,986,079,650	12,083,688,894
Intereses acumulados por cobrar		91,321,776	45,706,607
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		212,900,409	165,158,800
Comisiones no devengadas		40,611,875	43,302,329
Préstamos, neto		<u>11,823,889,142</u>	<u>11,920,934,372</u>
Inversiones en asociadas	8	27,805,548	24,881,185
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	9	238,914,764	241,433,458
Activos por derechos de uso, neto	10	18,315,009	20,173,849
Obligaciones de clientes por aceptaciones		8,609,305	15,956,566
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	486,840,945	435,826,300
Impuesto sobre la renta diferido	26	51,975,332	40,356,757
Plusvalía y activos intangibles, netos	12	55,912,629	57,221,325
Activos adjudicados para la venta, neto	13	21,990,457	22,260,926
Otros activos		310,150,427	237,829,761
Total de activos		<u>19,459,303,602</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.

	<u>Nota</u>	<u>Junio 2020</u>	<u>Diciembre 2019</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
Locales:			
A la vista		2,679,628,892	2,482,028,648
Ahorros		3,950,988,131	3,474,838,957
A plazo:			
Particulares		5,762,407,482	5,869,300,607
Interbancarios		39,048,724	98,725,592
Extranjeros:			
A la vista		104,491,123	126,234,642
Ahorros		140,741,968	123,406,270
A plazo:			
Particulares		253,159,581	280,733,231
Interbancarios		7,000,000	0
Intereses acumulados por pagar		102,418,270	112,773,741
Total de depósitos		<u>13,039,884,171</u>	<u>12,568,041,688</u>
Financiamientos:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	279,670,000	403,947,411
Obligaciones y colocaciones, neto	16	1,844,969,037	1,914,581,302
Bonos perpetuos	17	217,680,000	217,680,000
Intereses acumulados por pagar		16,509,392	15,523,759
Total de financiamientos		<u>2,358,828,429</u>	<u>2,551,732,472</u>
Pasivos por arrendamientos	18	19,241,023	20,869,766
Aceptaciones pendientes		8,609,305	15,956,566
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	11	988,260,019	661,020,353
Reservas de operaciones de seguros	19	19,179,985	19,023,983
Impuesto sobre la renta diferido	26	3,705,320	4,174,111
Otros pasivos	15	413,999,184	400,163,248
Total de pasivos		<u>16,851,707,436</u>	<u>16,240,982,187</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	22	500,000,000	500,000,000
Reservas legales		193,231,426	189,514,475
Reservas de capital		86,713,711	90,124,875
Utilidades no distribuidas		1,827,651,029	1,703,099,551
Total de patrimonio		<u>2,607,596,166</u>	<u>2,482,738,901</u>
Compromisos y contingencias	27		
Total de pasivos y patrimonio		<u>19,459,303,602</u>	<u>18,723,721,088</u>

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

Estado Consolidado de Resultados

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	Nota	II Trimestre		Acumulado	
		Junio 2020	Junio 2019	Junio 2020	Junio 2019
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses:					
Préstamos		206,589,022	210,930,377	415,602,874	415,916,881
Depósitos en bancos		1,496,543	2,467,037	3,806,599	4,455,619
Inversiones y otros activos financieros		39,893,875	48,251,257	82,071,868	95,424,126
Comisiones sobre préstamos		5,302,046	11,311,959	15,693,457	22,226,313
Total de ingresos por intereses y comisiones		253,281,486	272,960,630	517,174,798	538,022,939
Gastos por intereses:					
Depósitos		64,964,655	64,950,036	131,906,132	126,582,273
Obligaciones y colocaciones		20,391,160	32,281,279	42,984,919	66,728,844
Total de gastos por intereses		85,355,815	97,231,315	174,891,051	193,311,117
Ingreso neto por intereses y comisiones		167,925,671	175,729,315	342,283,747	344,711,822
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	58,136,210	10,383,186	69,819,024	22,375,786
Provisión (reversión) para valuación de inversiones, neta		(2,906,828)	357,679	6,257,908	1,928,980
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	13	(439,836)	35,621	212,006	364,405
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas		113,136,125	164,952,829	265,994,809	320,042,651
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y otras comisiones	29	37,070,567	55,783,616	94,622,188	108,707,750
Primas de seguros, neta		9,756,132	7,733,086	19,123,822	15,757,032
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	6 y 23	14,334,098	6,003,461	(4,975,199)	8,943,668
Otros ingresos, neto	24	7,310,715	6,994,111	12,444,500	13,994,711
Gastos por comisiones y otros gastos	12 y 18	(14,987,480)	(23,302,519)	(40,007,984)	(46,633,630)
Total de otros ingresos, neto		53,484,032	53,211,755	81,207,327	100,769,531
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	25	41,975,664	44,551,376	87,323,410	88,379,165
Depreciación y amortización	9 y 10	7,221,137	8,086,055	14,507,766	14,512,533
Gastos de propiedades, mobiliario y equipo		5,416,066	4,452,184	11,201,952	11,223,861
Otros gastos		15,595,287	18,721,640	35,339,168	36,271,337
Total de gastos generales y administrativos		70,208,154	75,811,255	148,372,296	150,386,896
Utilidad neta operacional		96,412,003	142,353,329	198,829,840	270,425,286
Participación patrimonial en asociadas	8	1,711,960	3,019,334	3,938,755	5,711,497
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta		98,123,963	145,372,663	202,768,595	276,136,783
Impuesto sobre la renta, neto	26	98,157	16,611,899	12,095,620	30,793,347
Utilidad neta		98,025,806	128,760,764	190,672,975	245,343,436

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	Junio 2020	Junio 2019
Utilidad neta	<u>190,672,975</u>	<u>245,343,436</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	(21,567,304)	82,544,864
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	17,751,921	33,913
Valuación del riesgo de crédito	6,244,702	1,930,288
Valuación de instrumentos de cobertura	<u>(5,840,483)</u>	<u>(6,093,806)</u>
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	<u>(3,411,164)</u>	<u>78,415,259</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>187,261,811</u></u>	<u><u>323,758,695</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 seis meses terminados el 30 de junio 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	Utilidades no distribuidas
Saldo al 31 de diciembre de 2019	500,000,000	189,514,475	1,000,000	96,272,604	(7,147,729)	90,124,875	1,703,099,551	2,482,738,901
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	190,672,975	190,672,975
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	(21,567,304)	0	(21,567,304)	0	(21,567,304)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	17,751,921	0	17,751,921	0	17,751,921
Valuación del riesgo de crédito	0	0	0	6,244,702	0	6,244,702	0	6,244,702
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	(5,840,483)	0	(5,840,483)	0	(5,840,483)
Total de otros (gastos) ingresos integrales, netos	0	0	0	2,429,319	(5,840,483)	(3,411,164)	0	(3,411,164)
Total de utilidades integrales	0	0	0	2,429,319	(5,840,483)	(3,411,164)	0	(3,411,164)
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(59,715,532)	(59,715,532)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	(1,216,449)	(1,216,449)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(1,472,565)	(1,472,565)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	3,716,951	0	0	0	0	(3,716,951)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	3,716,951	0	0	0	0	(66,121,497)	(62,404,546)
Saldo al 30 de junio de 2020	500,000,000	193,231,426	1,000,000	98,701,923	(12,988,212)	86,713,711	1,827,651,029	2,607,596,166
Saldo al 31 de diciembre de 2018	500,000,000	182,098,343	1,000,000	5,678,583	(2,036,539)	4,642,044	1,498,282,142	2,185,022,529
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	245,343,436	245,343,436
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	82,544,864	0	82,544,864	0	82,544,864
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	0	0	0	33,913	0	33,913	0	33,913
Valuación del riesgo de crédito	0	0	0	1,930,288	0	1,930,288	0	1,930,288
Valuación de instrumentos de cobertura	0	0	0	(6,093,806)	0	(6,093,806)	0	(6,093,806)
Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos	0	0	0	84,509,065	(6,093,806)	78,415,259	0	78,415,259
Total de utilidades integrales	0	0	0	84,509,065	(6,093,806)	78,415,259	0	78,415,259
Transacciones atribuibles al accionista:								
Dividendos pagados sobre acciones comunes	0	0	0	0	0	0	(110,584,320)	(110,584,320)
Impuesto sobre dividendos	0	0	0	0	0	0	(1,308,692)	(1,308,692)
Impuesto complementario	0	0	0	0	0	0	(2,744,087)	(2,744,087)
Traspaso de utilidades no distribuidas	0	1,256,375	0	0	0	0	(1,256,375)	0
Total de transacciones atribuibles al accionista	0	1,256,375	0	0	0	0	(115,893,474)	(114,637,099)
Saldo al 30 de junio de 2019	500,000,000	183,354,718	1,000,000	90,187,648	(6,130,345)	89,057,303	1,627,732,104	2,394,144,125

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.

H. A. GMD

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por seis meses terminados el 30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	Nota	Junio 2020	Junio 2019
Actividades de operación:			
Utilidad neta		190,672,975	245,343,436
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos, neta	7	69,819,024	22,375,786
Provisión para valuación de inversiones, neta		6,257,908	1,928,980
Provisión para activos adjudicados para la venta, neta	13	212,006	364,405
Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros	23	15,811,685	379,730
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos derivados	23	1,839,887	(286,425)
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	23	(16,476,542)	(8,006,683)
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	23	(3,938,324)	149,565
Pérdida (ganancia) realizada en instrumentos derivados	23	7,738,493	(1,179,855)
Fluctuaciones cambiarias, netas	24	10,708	233,675
Ganancia en venta de activo fijo, neta	24	(14,014)	(55,924)
Impuesto sobre la renta diferido, neto	26	(12,087,366)	644,187
Depreciación y amortización	9 y 10	14,507,766	14,512,533
Amortización de activos intangibles	12	1,308,696	1,308,694
Participación patrimonial en asociadas	8	(3,938,755)	(5,711,497)
Ingresos por intereses		(501,481,341)	(515,796,626)
Gastos de intereses		174,891,051	193,311,117
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos		22,527,774	500,824
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(365,197,581)	770,160
Préstamos		75,531,829	(43,321,945)
Comisiones no devengadas		(2,690,454)	1,198,461
Crédito fiscal por intereses preferenciales	7	(25,066,072)	(22,627,036)
Otros activos		(75,443,294)	(110,876,696)
Depósitos a la vista		175,856,725	(335,818,023)
Depósitos de ahorros		493,484,872	(40,116,281)
Depósitos a plazo		(187,143,643)	299,856,978
Reservas de operaciones de seguros		156,002	1,157,995
Otros pasivos		319,303,013	257,642,691
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		458,601,794	512,796,330
Intereses pagados		(184,275,259)	(188,983,541)
Dividendos recibidos	24	817,473	859,155
Total		460,924,061	37,210,734
Flujos de efectivo de las actividades de operación		651,597,036	282,554,170
Actividades de inversión:			
Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		(2,828,780,884)	(2,389,289,180)
Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI		2,655,084,738	2,643,800,203
Compras de inversiones a costo amortizado		(50,009,974)	0
Redenciones de inversiones a costo amortizado		18,347,053	10,950,000
Inversiones en asociadas		1,014,392	1,003,815
Ventas de propiedades, mobiliario y equipo		2,276,199	58,784
Compras de propiedades, mobiliario y equipo	9	(12,392,417)	(13,187,409)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(214,460,893)	253,336,213
Actividades de financiamiento:			
Obligaciones y colocaciones		118,993,541	12,591,686
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones		(214,629,929)	(294,405,249)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(124,277,411)	0
Pagos de pasivos por arrendamientos	18	(1,628,743)	(1,524,410)
Dividendos pagados sobre acciones comunes		(59,715,532)	(110,584,320)
Impuesto complementario y sobre dividendos		(2,689,014)	(4,052,779)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(283,947,088)	(397,975,072)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		153,189,055	137,915,311
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		538,711,863	527,481,153
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5	691,900,918	665,396,464

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

30 de junio 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 con Partes Relacionadas | 21. Información de Segmentos |
| 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 22. Patrimonio |
| 6. Inversiones y Otros Activos Financieros | 23. (Pérdida) 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

30 de junio 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 59.94% (31 de diciembre de 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 de la enfermedad conocida como Covid-19 se ha propagado como una pandemia entre la población mundial durante el primer semestre de 2020 afectando las condiciones económicas de las empresas y personas en todo el mundo, generando incertidumbre de que pueda afectar las operaciones del Banco, así como la de sus clientes y contrapartes.

Las autoridades de los países en donde opera el Banco han adoptado entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y el confinamiento preventivo obligatorio de personas en diversas zonas, generando que empleadores, proveedores y clientes no puedan realizar sus actividades comerciales, lo que podría tener efectos adversos en los resultados de las operaciones y la situación financiera del Banco.

No obstante, las autoridades han tomado acciones para la generación de alivio financiero a las empresas y personas con relación a los préstamos vigentes que implican la modificación de sus términos a partir de marzo de 2020, para lo cual el Banco ha realizado modificaciones relacionadas principalmente con la postergación de cuotas y la generación de periodos de gracia.

La administración monitorea de forma diaria la situación para tomar las medidas necesarias que permitan minimizar los posibles impactos negativos que pudieran derivarse de esta situación durante el año 2020.

La duración y la gravedad de los impactos de la pandemia Covid-19 son inciertas a la fecha, por lo que la administración no puede predecir el impacto que pueda tener en sus operaciones y su situación financiera; sin embargo, durante el periodo posterior a la fecha de los estados financieros consolidados y hasta la fecha de su emisión, la administración continúa con el monitoreo y el análisis de los efectos que está teniendo la pandemia en sus operaciones y en la de los clientes.

(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 julio de 2020.

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *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.

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 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, administradores de valores y bancos. Adicionalmente, 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.

(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 de 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VR OUI)*
Un instrumento de deuda es medido a VR OUI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como a valor razonable con cambios en resultados:
 - El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
 - Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, 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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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

- *Derivados sin Cobertura Contable*

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(h) *Deterioro de Instrumentos Financieros*

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

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

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

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

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

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

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

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

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:

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 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.
- 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.

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, y 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.

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, excepto los sobregiros que es de más de 30 días y los hipotecarios residenciales que es de más de 120 días.

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

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

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Medición de la PCE

La PCE es la estimación de la probabilidad ponderada de las pérdidas crediticias y es medida de acuerdo 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)

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

La información externa 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

La depreciación y amortización se reconocen en resultados, utilizando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos hasta su valor residual, excepto los terrenos que no se deprecian, tal como a continuación se señala:

- Edificio	30 - 50 años
- Licencias y proyectos de desarrollo interno	3 - 12 años
- Mobiliario y equipo	3 - 10 años
- Mejoras	5 - 15 años

(j) *Activos por Derechos de Uso*

La 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 46, 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 período.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(k) *Plusvalía y Activos Intangibles*

Plusvalía

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

Activos Intangibles

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

(l) *Activos Adjudicados para la Venta*

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

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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(o) *Depósitos, Obligaciones y Colocaciones*

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

(p) *Pasivos Financieros*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(u) *Ingresos por Comisiones*

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

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(x) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

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

La Junta Directiva de 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 las opciones otorgadas a los participantes, se reconoce como gasto administrativo contra el saldo adeudado a Grupo Financiero BG, S. A., y a su Compañía Matriz. 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. La cantidad total del gasto en el año de concesión es determinado por la referencia al valor razonable de las opciones a la fecha de otorgamiento.

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

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

(4) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>30 de junio de 2020</u>			
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>0</u>	<u>142,631,877</u>	<u>36,858,767</u>	<u>179,490,644</u>
Préstamos	<u>9,415,136</u>	<u>117,944,883</u>	<u>14,928,297</u>	<u>142,288,316</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>27,805,548</u>	<u>0</u>	<u>27,805,548</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	1,174,089	101,614,007	50,113,831	152,901,927
Ahorros	4,585,554	107,157,642	21,004,654	132,747,850
A plazo	<u>3,181,356</u>	<u>312,114,013</u>	<u>71,307,692</u>	<u>386,603,061</u>
	<u>8,940,999</u>	<u>520,885,662</u>	<u>142,426,177</u>	<u>672,252,838</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>5,935,561</u>	<u>31,333,000</u>	<u>37,268,561</u>
	<u>31 de diciembre de 2019</u>			
	<u>Directores y Personal Gerencial</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Compañías Afiladas</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Inversiones y otros activos financieros, neto	<u>0</u>	<u>156,432,533</u>	<u>36,676,666</u>	<u>193,109,199</u>
Préstamos	<u>7,574,124</u>	<u>122,728,155</u>	<u>16,644,873</u>	<u>146,947,152</u>
Inversiones en asociadas	<u>0</u>	<u>24,881,185</u>	<u>0</u>	<u>24,881,185</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	902,618	128,087,774	66,041,738	195,032,130
Ahorros	6,300,605	54,923,011	1,704,654	62,928,270
A plazo	<u>2,192,803</u>	<u>362,150,975</u>	<u>116,461,538</u>	<u>480,805,316</u>
	<u>9,396,026</u>	<u>545,161,760</u>	<u>184,207,930</u>	<u>738,765,716</u>
Bonos perpetuos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>90,000,000</u>	<u>90,000,000</u>
Compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>6,503,627</u>	<u>31,333,000</u>	<u>37,836,627</u>

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:

	30 de junio	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y efectos de caja	189,357,167	312,272,617
Depósitos a la vista en bancos	502,543,751	313,123,847
Depósitos a plazo en bancos	<u>169,234,467</u>	<u>206,220,487</u>
Total depósitos en bancos	<u>671,778,218</u>	<u>519,344,334</u>
Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses	<u>169,234,467</u>	<u>166,220,487</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>691,900,918</u>	<u>665,396,464</u>

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.58,825,452 (31 de diciembre de 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:

	30 de junio	31 de diciembre
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Papeles Comerciales, Locales	459,002	0
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	57,610,407	56,841,449
Bonos de la República de Panamá	1,542,758	1,564,073
Acciones de Capital, Locales	41,063,016	44,750,679
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,617	250,991
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	694,411,932	428,223,755
"Asset Backed Securities" (ABS)	50,314,499	38,113,904
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	204,283,665	109,239,711
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	<u>92,686</u>	<u>249,798</u>
Total	<u>1,050,028,582</u>	<u>679,234,360</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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/.5,406,521,646 (2019: B/.4,265,349,166). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.18,927,413 (2019: B/.11,129,410) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta.

Inversiones y Otros Activos Financieros a Valor Razonable OUI

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

	<u>30 de junio de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 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	8,861,191	8,800,000	13,300,647	13,197,163
Bonos Corporativos, Locales	1,035,545,174	1,003,053,504	1,070,031,900	1,026,855,001
Bonos de la República de Panamá	197,268,717	183,693,777	361,359,455	346,972,169
Bonos del Gobierno de EEUU	49,803,008	49,309,974	35,716,813	35,348,203
Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	386,172,826	386,151,431	202,365,732	202,343,956
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,482,410,070	1,448,925,386	1,451,228,382	1,439,744,542
"Asset Backed Securities" (ABS)	197,851,566	199,720,893	163,509,991	162,864,420
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,074,934,754	1,056,819,852	950,874,618	931,706,462
Bonos de Otros Gobiernos	35,796,965	34,531,165	45,818,807	43,921,149
Total	4,468,644,271	4,371,005,982	4,294,206,345	4,202,953,065

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.1,069,260,581 (2019: B/.1,164,238,607). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.3,938,324 (2019: pérdida neta de B/.149,565) la cual se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de (pérdida) 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>30 de junio de 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>	<u>Compra con deterioro crediticio</u>	
Saldo al inicio del período	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	(21,535)	21,535	0	0	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	0	0	0	0	0
Recálculo de la cartera, neto	2,078,716	2,046,620	223,979	0	4,349,315
Nuevos instrumentos adquiridos	2,215,149	0	334,144	0	2,549,293
Inversiones canceladas	(1,141,226)	(8,670)	(334,144)	0	(1,484,040)
Cambios en el modelo	492,826	(1,291,369)	1,628,677	0	830,134
Saldo al final del período	8,518,506	1,469,289	7,125,546	0	17,113,341

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2019				Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	
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 30 de junio de 2020, la cartera de inversiones a costo amortizado ascendía a B/.31,662,921 menos una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.13,206.

	30 de junio de 2020	
	Costo Amortizado	Valor Razonable
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa (Repos), Locales	1,809,220	1,820,800
Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa (Repos), Extranjeros	27,098,374	27,100,000
Aceptaciones Bancarias Extranjeras	<u>2,742,121</u>	<u>2,742,121</u>
Total	<u>31,649,715</u>	<u>31,662,921</u>

Al 30 de junio de 2020, las inversiones a costo amortizado se resumen a continuación:

Inversiones a costo amortizado, neto	31,649,715
Intereses acumulados por cobrar	<u>9,979</u>
Total de inversiones a costo amortizado	<u>31,659,694</u>

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa (Repos), neto por B/.28,907,594 estaban garantizados con títulos por un valor de B/.30,355,190.

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 71.1% (31 de diciembre de 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 2.68 años y de CMOs es de 1.25 años (31 de diciembre de 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

	30 de junio			
	2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales Locales	459,002			459,002
Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales	57,610,407	0	0	57,610,407
Bonos de la República de Panamá	1,542,758	0	1,542,758	0
Acciones de Capital, Locales	41,063,016	2,311	0	41,060,705
Letras del Tesoro, Extranjeros	250,617	250,617	0	0
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	694,411,932	0	694,411,932	0
"Asset Backed Securities" (ABS)	50,314,499	0	50,314,499	0
Fondos de Renta Fija, Extranjeros	204,283,665	0	99,298,597	104,985,068
Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros	92,686	0	579	92,107
Total	1,050,028,582	252,928	845,568,365	204,207,289

	31 de diciembre			
	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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	679,234,360	255,288	467,905,347	211,073,725

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

	30 de junio			
	2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales	8,861,191	0	0	8,861,191
Bonos Corporativos, Locales	1,035,545,174	0	164,395,102	871,150,072
Bonos de la República de Panamá	197,268,717	0	197,268,717	0
Bonos del Gobierno de EEUU	49,803,008	49,803,008	0	0
Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros	386,172,826	360,355,796	23,217,668	2,599,362
"Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs)	1,482,410,070	0	1,481,729,500	680,570
"Asset Backed Securities" (ABS)	197,851,566	0	197,851,566	0
Bonos Corporativos, Extranjeros	1,074,934,754	199,544	1,074,735,210	0
Bonos de Otros Gobiernos	35,796,965	0	35,796,965	0
Total	4,468,644,271	410,358,348	3,174,994,728	883,291,195

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

	31 de diciembre			
	<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 reconocidas en resultados	(13,418,014)	0	(13,418,014)
Ganancias reconocidas en el patrimonio	0	1,563,822	1,563,822
Compras	22,132,435	44,794,608	66,927,043
Amortizaciones, ventas y redenciones	<u>(15,580,857)</u>	<u>(68,676,211)</u>	<u>(84,257,068)</u>
30 de junio de 2020	<u>204,207,289</u>	<u>883,291,195</u>	<u>1,087,498,484</u>
Total de (pérdidas) ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 30 de junio de 2020	<u>(13,525,804)</u>	<u>2,105,396</u>	<u>(11,420,408)</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	<u>(42,184,434)</u>	<u>(215,681,738)</u>	<u>(257,866,172)</u>
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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

<u>Instrumento</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables utilizadas</u>	<u>Rango de variables no observables</u>		<u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u>
			<u>30 de junio 2020</u>	<u>31 de diciembre 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 8.37%	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 (20.23%) Máximo 22.14%	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 0.75% Máximo 17.89% Promedio 3.55%	Mínimo 0.71% Máximo 13.95% Promedio 2.06%	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	<u>30 de junio de 2020</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>VR OUI</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>		<u>Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
Instrumentos de Renta Fija	89,755	(87,559)	5,115,987	(6,012,289)
Instrumentos de Capital	<u>3,882,527</u>	<u>(3,021,520)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	<u>3,972,282</u>	<u>(3,109,079)</u>	<u>5,115,987</u>	<u>(6,012,289)</u>
	<u>31 de diciembre de 2019</u>			
	<u>Valor Razonable</u>		<u>VR OUI</u>	
	<u>Efecto en Resultados</u>		<u>Efecto en el Patrimonio</u>	
	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>	<u>Favorable</u>	<u>(Desfavorable)</u>
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:

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Sector interno:		
Hipotecarios residenciales	4,357,513,755	4,321,903,596
Personales, autos y tarjetas de crédito	1,823,857,911	1,894,882,198
Hipotecarios comerciales	2,037,237,484	2,020,114,781
Líneas de crédito y préstamos comerciales	1,475,866,824	1,447,828,168
Financiamientos interinos	532,259,210	565,399,272
Arrendamientos financieros, neto	90,538,410	100,191,047
Prendarios	198,924,391	212,990,294
Sobregiros	<u>125,883,373</u>	<u>145,292,387</u>
Total sector interno	<u>10,642,081,358</u>	<u>10,708,601,743</u>
Sector externo:		
Hipotecarios residenciales	213,355,136	223,143,187
Personales, autos y tarjetas de crédito	13,300,187	15,322,824
Hipotecarios comerciales	202,728,118	208,335,226
Líneas de crédito y préstamos comerciales	848,130,923	858,508,205
Prendarios	11,290,463	11,209,493
Sobregiros	<u>55,193,465</u>	<u>58,568,216</u>
Total sector externo	<u>1,343,998,292</u>	<u>1,375,087,151</u>
Total	<u>11,986,079,650</u>	<u>12,083,688,894</u>

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

	30 de junio de 2020			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del período	83,607,552	30,710,807	50,840,441	165,158,800
Transferido a 12 meses	9,900,277	(7,816,951)	(2,083,326)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(2,542,929)	3,426,426	(883,497)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(596,122)	(3,753,400)	4,349,522	0
Recálculo de la cartera, neto	28,692,755	11,876,826	35,132,208	75,701,789
Nuevos préstamos	5,228,614	1,458,515	6,698,830	13,385,959
Préstamos cancelados	(4,580,056)	(6,438,551)	(15,853,664)	(26,872,271)
Cambios en el modelo	(2,238,201)	10,475,845	(634,097)	7,603,547
Recuperación de préstamos castigados	0	0	9,908,522	9,908,522
Préstamos castigados	0	0	<u>(31,985,937)</u>	<u>(31,985,937)</u>
Saldo al final del período	<u>117,471,890</u>	<u>39,939,517</u>	<u>55,489,002</u>	<u>212,900,409</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre de 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>30 de junio de 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 período	75,144,086	19,487,849	19,743,391	114,375,326
Transferido a 12 meses	9,136,964	(7,053,638)	(2,083,326)	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(1,977,861)	2,562,044	(584,183)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(540,816)	(3,239,747)	3,780,563	0
Recálculo de la cartera, neto	6,416,522	9,953,306	26,270,196	42,640,024
Nuevos préstamos	2,817,984	42,021	74,186	2,934,191
Préstamos cancelados	(2,706,114)	(5,240,238)	(11,263,120)	(19,209,472)
Cambios en el modelo	(3,463,681)	1,118,205	(353,093)	(2,698,569)
Recuperación de préstamos castigados	0	0	9,317,636	9,317,636
Préstamos castigados	0	0	(30,985,643)	(30,985,643)
Saldo al final del período	<u>84,827,084</u>	<u>17,629,802</u>	<u>13,916,607</u>	<u>116,373,493</u>

	<u>31 de diciembre de 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:

	30 de junio de 2020			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Saldo al inicio del período	8,463,466	11,222,958	31,097,050	50,783,474
Transferido a 12 meses	763,313	(763,313)	0	0
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(565,068)	864,382	(299,314)	0
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(55,306)	(513,653)	568,959	0
Recálculo de la cartera, neto	22,276,233	1,923,520	8,862,012	33,061,765
Nuevos préstamos	2,410,630	1,416,494	6,624,644	10,451,768
Préstamos cancelados	(1,873,942)	(1,198,313)	(4,590,544)	(7,662,799)
Cambios en el modelo	1,225,480	9,357,640	(281,004)	10,302,116
Recuperación de préstamos castigados	0	0	590,886	590,886
Préstamos castigados	0	0	(1,000,294)	(1,000,294)
Saldo al final del período	<u>32,644,806</u>	<u>22,309,716</u>	<u>41,572,395</u>	<u>96,526,916</u>

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

El 57% (31 de diciembre de 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.

El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantía, principalmente en hipotecas sobre bienes inmuebles y bienes muebles y otras garantías que incluyen prenda sobre depósitos y valores y fianzas corporativas, se detallan a continuación:

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
	(en Miles)	
Hipotecas sobre bienes inmuebles	7,966,658	7,928,112
Hipotecas sobre bienes muebles	646,185	666,521
Depósitos	333,428	405,549
Otras garantías	325,009	318,784
Sin garantías	<u>2,714,800</u>	<u>2,764,723</u>
Total	<u>11,986,080</u>	<u>12,083,689</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.25,066,072 (2019: B/.22,627,036), producto del beneficio anual, por el otorgamiento de préstamos hipotecarios con intereses preferenciales por los primeros quince (15) años de vida del préstamo.

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:

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Pagos mínimos hasta 1 año	43,963,640	48,210,063
Pagos mínimos de 1 a 6 años	<u>56,627,534</u>	<u>63,840,430</u>
Total de pagos mínimos	100,591,174	112,050,493
Menos: intereses no devengados	<u>10,052,764</u>	<u>11,859,446</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>90,538,410</u>	<u>100,191,047</u>

El saldo de los intereses acumulados por cobrar de los préstamos a los cuales el Banco aplicó modificaciones relacionadas con la postergación de cuotas como medida de alivio financiero por COVID-19 ascienden a la suma de B/.47,151,563.

(8) Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

Asociadas	Actividad	% de participación		30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
		2020	2019		
Telered, S. A.	Procesamiento de transacciones electrónicas	40%	40%	14,256,504	13,356,397
Proyectos de Infraestructura, S. A.	Inversionista en bienes raíces	38%	38%	6,839,894	6,453,338
Processing Center, S. A.	Procesamiento de tarjetas de crédito	49%	49%	4,088,285	2,459,265
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	Administradora de fideicomisos de bienes muebles	38%	38%	<u>2,620,865</u>	<u>2,612,185</u>
				<u>27,805,548</u>	<u>24,881,185</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

30 de junio de 2020								
Asociadas	Fecha de Información Financiera	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Utilidad neta	Participación reconocida en resultados
Telered, S. A.	30-jun-2020	<u>50,038,063</u>	<u>13,969,502</u>	<u>36,068,561</u>	<u>20,712,507</u>	<u>16,314,646</u>	<u>4,397,861</u>	1,842,879
Proyectos de Infraestructura, S. A.	30-jun-2020	<u>17,922,441</u>	<u>0</u>	<u>17,922,441</u>	<u>1,011,134</u>	<u>567</u>	<u>1,010,567</u>	386,556
Processing Center, S. A.	30-jun-2020	<u>20,525,326</u>	<u>11,892,478</u>	<u>8,632,848</u>	<u>9,502,968</u>	<u>5,483,433</u>	<u>4,019,535</u>	1,629,020
Financial Warehousing of Latin America, Inc.	30-jun-2020	<u>10,145,573</u>	<u>4,051,111</u>	<u>6,094,462</u>	<u>1,432,406</u>	<u>1,002,834</u>	<u>429,572</u>	<u>80,500</u>
Total								<u>3,938,755</u>

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

(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

30 de junio de 2020						
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del período	32,336,433	136,146,696	128,773,929	113,627,560	40,978,957	451,863,575
Adiciones	229,671	0	7,173,236	1,932,634	3,056,876	12,392,417
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>396,447</u>	<u>132,188</u>	<u>3,409,282</u>	<u>0</u>	<u>3,937,917</u>
Al final del período	<u>32,566,104</u>	<u>135,750,249</u>	<u>135,814,977</u>	<u>112,150,912</u>	<u>44,035,833</u>	<u>460,318,075</u>
Depreciación y amortización acumulada:						
Al inicio del período	0	33,683,421	73,623,468	73,088,404	30,034,824	210,430,117
Gasto del período	0	1,779,482	5,378,469	4,421,766	1,069,209	12,648,926
Ventas y descartes	<u>0</u>	<u>166,776</u>	<u>132,188</u>	<u>1,376,768</u>	<u>0</u>	<u>1,675,732</u>
Al final del período	<u>0</u>	<u>35,296,127</u>	<u>78,869,749</u>	<u>76,133,402</u>	<u>31,104,033</u>	<u>221,403,311</u>
Saldo neto	<u>32,566,104</u>	<u>100,454,122</u>	<u>56,945,228</u>	<u>36,017,510</u>	<u>12,931,800</u>	<u>238,914,764</u>

31 de diciembre de 2019						
	Terreno	Edificio	Licencias y proyectos de desarrollo interno	Mobiliario y Equipo	Mejoras	Total
Costo:						
Al inicio del año	32,147,489	135,326,696	113,226,231	104,173,822	38,745,088	423,619,326
Adiciones	205,000	820,000	16,750,546	11,717,520	2,406,099	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>136,146,696</u>	<u>128,773,929</u>	<u>113,627,560</u>	<u>40,978,957</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>102,463,275</u>	<u>55,150,461</u>	<u>40,539,156</u>	<u>10,944,133</u>	<u>241,433,458</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Activos por Derechos de Uso

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

	<u>30 de junio de 2020</u>
Costo:	
Saldo al inicio y final del período	23,922,360
Depreciación acumulada:	
Al inicio del período	3,748,511
Gasto del período	<u>1,858,840</u>
Al final del período	<u>5,607,351</u>
Saldo neto	<u>18,315,009</u>
	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Costo:	
Al inicio del año	23,366,850
Nuevos contratos	<u>555,510</u>
Al final del año	<u>23,922,360</u>
Depreciación acumulada:	
Al inicio del año	0
Gasto del año	<u>3,748,511</u>
Al final del año	<u>3,748,511</u>
Saldo neto	<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/.486,840,945 (31 de diciembre de 2019: B/.435,826,300) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.988,260,019 (31 de diciembre de 2019: B/.661,020,353) por compras de inversiones y otros activos financieros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Plusvalía y Activos Intangibles, Netos

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

<u>Empresa adquirente</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Participación adquirida</u>	<u>% de participación adquirida</u>	<u>Saldo</u>
Banco General, S. A.	Marzo 2004	ProFuturo-Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	17%	679,018
Banco General, S. A.	Marzo 2005	BankBoston, N.A. – Panamá (operaciones bancarias)	100%	12,056,144
Profuturo - Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Marzo 2005	Compra de negocios de fideicomisos de fondos	100%	861,615
Banco General, S. A.	Marzo 2007	Banco Continental de Panamá, S. A. y subsidiarias (banca y actividades fiduciarias)	100%	27,494,722
Vale General, S. A.	Julio 2018	Pases Alimenticios, S. A. (administración y comercialización de vales alimenticios)	100%	<u>730,742</u>
Total				<u>41,822,241</u>

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

	<u>30 de junio de 2020</u>		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Activos intangibles</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Saldo al inicio y final del período	41,822,241	47,462,084	89,284,325
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del período	0	32,063,000	32,063,000
Amortización del período	<u>0</u>	<u>1,308,696</u>	<u>1,308,696</u>
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>33,371,696</u>	<u>33,371,696</u>
Saldo neto al final del período	<u>41,822,241</u>	<u>14,090,388</u>	<u>55,912,629</u>
	<u>31 de diciembre de 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. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no se han reconocido pérdidas por deterioro. 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 8.86% y 9.86% 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 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/.24,912,877 (31 de diciembre de 2019: B/.25,852,378), menos una reserva de B/.2,922,420 (31 de diciembre de 2019: B/.3,591,452).

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

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Saldo al inicio del período	3,591,452	2,567,370
Provisión cargada a gastos	294,751	1,851,036
Reversión de provisión	(82,745)	(23,063)
Venta de activos adjudicados	<u>(881,038)</u>	<u>(803,891)</u>
Saldo al final del período	<u>2,922,420</u>	<u>3,591,452</u>

(14) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

El Banco mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.279,670,000 (31 de diciembre de 2019: B/.403,947,411), con vencimientos varios hasta septiembre 2020 (31 de diciembre de 2019: enero 2020); tasas de interés anual de 0.81% hasta 0.98% (31 de diciembre de 2019: 1.97% hasta 2.45%); y la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 0.91% (31 de diciembre de 2019: 2.28%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.280,764,998 (31 de diciembre de 2019: B/.428,411,465).

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

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	279,670,000	403,947,411
Intereses acumulados por pagar	<u>771,433</u>	<u>665,833</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado	<u>280,441,433</u>	<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:

	Nivel	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
"Mortgage Backed Securities" (MBS)	2	<u>78,362,712</u>	<u>58,156,179</u>
Total		<u>78,362,712</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>30 de junio</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Bonos corporativos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés 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 3 y 6 meses más un margen	474,999,999	609,697,952
Financiamientos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen	74,527,344	71,203,125
Financiamientos con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 meses más un margen	240,000,000	250,000,000
Financiamientos con vencimiento en el año 2023 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen	25,000,000	0
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	3,737,903	0
Financiamiento bajo el programa de USAID (garante) con vencimiento en el año 2025 y tasa de interés anual fija de 7.65%	2,972,848	3,190,405
Notas con vencimiento en el año 2024 y tasa de interés fija	170,000,000	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	<u>1,806,210,094</u>	<u>1,901,846,482</u>
Cobertura de revaluación	<u>38,758,943</u>	<u>12,734,820</u>
Total de obligaciones y colocaciones, neto	<u>1,844,969,037</u>	<u>1,914,581,302</u>

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

	<u>30 de junio</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Obligaciones y colocaciones, neto	1,844,969,037	1,914,581,302
Intereses acumulados por pagar	<u>15,109,106</u>	<u>14,229,073</u>
Obligaciones y colocaciones a costo amortizado	<u>1,860,078,143</u>	<u>1,928,810,375</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El financiamiento obtenido en 1995 bajo el Programa de Vivienda con el USAID fue producto de la participación del Banco en el Programa de Vivienda No. 525-HG-013 efectuado con la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) en el cual se contempla el financiamiento para viviendas de bajo costo por inversionistas extranjeros. Este financiamiento tiene un plazo original de 30 años, con 10 años de gracia en el pago de capital. El financiamiento recibido está garantizado por la fianza del USAID; a su vez, el Banco debe mantener garantías mínimas por la suma de B/.3,716,060 (31 de diciembre de 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/.285,000,000 (31 de diciembre de 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 es de B/.325,000,000 (31 de diciembre de 2019: B/.375,000,000).

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	30 junio	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del período	1,914,581,302	2,886,528,342
Nuevas obligaciones y colocaciones	118,993,541	12,591,686
Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones	(214,629,929)	(294,405,249)
Cobertura de revaluación	26,024,123	18,680,871
Saldo al final del período	<u>1,844,969,037</u>	<u>2,623,395,650</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 (31 de diciembre de 2019: B/.217,680,000).

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

	30 de junio	31 de diciembre
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bonos perpetuos	217,680,000	217,680,000
Intereses acumulados por pagar	628,853	628,853
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:

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Saldo al inicio del período	20,869,766	23,366,850
Nuevos contratos	0	555,510
Pagos	<u>(1,628,743)</u>	<u>(3,052,594)</u>
Saldo al final del período	<u>19,241,023</u>	<u>20,869,766</u>

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.435,064 (2019: B/.492,913) se incluye en el rubro de gastos por comisiones y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

(19) Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguros ascendían a B/.19,179,985 (31 de diciembre de 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:

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Primas No Devengadas		
Saldo al inicio del período	21,385,439	19,652,339
Primas emitidas	19,872,964	41,155,073
Primas ganadas	<u>(20,550,451)</u>	<u>(39,421,973)</u>
Saldo al final del período	20,707,952	21,385,439
Participación de reaseguradores	<u>(4,364,531)</u>	<u>(4,801,738)</u>
Primas no devengadas, neta	<u>16,343,421</u>	<u>16,583,701</u>
Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados		
Saldo al inicio del período	2,952,326	3,156,224
Siniestros incurridos	3,659,271	7,652,444
Siniestros pagados	<u>(3,109,425)</u>	<u>(7,856,342)</u>
Saldo al final del período	3,502,172	2,952,326
Participación de reaseguradores	<u>(665,608)</u>	<u>(512,044)</u>
Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto	<u>2,836,564</u>	<u>2,440,282</u>
Total de reservas de operaciones de seguros	<u>19,179,985</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:

	30 de junio de 2020			Total
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Otros	
Activos:				
Depósitos en bancos:				
A la vista	39,978,542	87,071,539	375,493,670	502,543,751
A plazo	168,740,547	493,920	0	169,234,467
Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados	82,100,846	23,282,047	944,645,689	1,050,028,582
Inversiones y otros activos financieros a VR OUI	1,271,660,387	183,183,152	3,013,800,732	4,468,644,271
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	0	2,742,121	28,907,594	31,649,715
Préstamos	<u>10,642,081,358</u>	<u>1,343,150,246</u>	<u>848,046</u>	<u>11,986,079,650</u>
Total	<u>12,204,561,680</u>	<u>1,639,923,025</u>	<u>4,363,695,731</u>	<u>18,208,180,436</u>
Pasivos:				
Depósitos:				
A la vista	2,620,013,086	142,506,422	21,600,507	2,784,120,015
Ahorros	4,007,740,399	73,200,515	10,789,185	4,091,730,099
A plazo	5,725,760,824	322,727,703	13,127,260	6,061,615,787
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0	279,670,000	279,670,000
Obligaciones y colocaciones, neto	65,782,344	28,737,903	1,750,448,790	1,844,969,037
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	217,680,000
Pasivos por arrendamientos	17,664,839	1,576,184	0	19,241,023
Otros pasivos / inversiones vendidas en corto	0	0	78,362,712	78,362,712
Total	<u>12,654,641,492</u>	<u>568,748,727</u>	<u>2,153,998,454</u>	<u>15,377,388,673</u>
Compromisos y contingencias	<u>671,849,403</u>	<u>6,980,174</u>	<u>0</u>	<u>678,829,577</u>
	31 de diciembre de 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:

	<u>30 de junio de 2020</u>				
	<u>Banca y Actividades Financieras</u>	<u>Seguros y Reaseguros</u>	<u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	515,172,258	3,741,452	695,037	2,433,949	517,174,798
Gastos por intereses y provisiones	253,562,535	51,403	0	2,433,949	251,179,989
Otros ingresos, neto	58,165,713	15,987,244	7,059,884	5,514	81,207,327
Gastos generales y administrativos	129,975,001	1,419,153	2,475,890	5,514	133,864,530
Gasto de depreciación y amortización	14,241,185	117,602	148,979	0	14,507,766
Participación patrimonial en asociadas	<u>3,938,755</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,938,755</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	179,498,005	18,140,538	5,130,052	0	202,768,595
Impuesto sobre la renta, neto	<u>7,692,730</u>	<u>3,235,640</u>	<u>1,167,250</u>	<u>0</u>	<u>12,095,620</u>
Utilidad neta	<u>171,805,275</u>	<u>14,904,898</u>	<u>3,962,802</u>	<u>0</u>	<u>190,672,975</u>
Total de activos	<u>19,352,269,636</u>	<u>292,865,059</u>	<u>42,937,320</u>	<u>228,768,413</u>	<u>19,459,303,602</u>
Total de pasivos	<u>16,994,028,499</u>	<u>62,660,118</u>	<u>4,381,170</u>	<u>209,362,351</u>	<u>16,851,707,436</u>

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:

	30 de junio de 2020					
	Reservas					
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	Total
Banco General, S. A.	133,877,476	1,859,811	5,051,898	0	0	140,789,185
Finanzas Generales, S. A.	2,810,061	0	0	0	0	2,810,061
General de Seguros, S. A.	0	0	0	0	32,270,862	32,270,862
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	152,254,380	1,859,811	5,051,898	1,794,475	32,270,862	193,231,426
	31 de diciembre de 2019					
	Reservas					
	Dinámica	Bienes adjudicados	Préstamos en proceso de adjudicación	Legal	Seguros	Total
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	152,254,380	1,128,759	3,145,657	1,794,475	31,191,204	189,514,475
Traspaso de utilidades no distribuidas del período	0	731,052	1,906,241	0	1,079,658	3,716,951

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) (Pérdida) Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>II trimestre</u> <u>30 de junio</u>		<u>Acumulado</u> <u>30 de junio</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones y otros activos financieros	(2,657,520)	246,952	(15,811,685)	(379,730)
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados	10,908,057	(1,348,321)	(1,839,887)	286,425
Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta	9,647,480	5,684,309	16,476,542	8,006,683
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta	3,217,487	(195,361)	3,938,324	(149,565)
(Pérdida) ganancia realizada en instrumentos derivados	<u>(6,781,406)</u>	<u>1,615,882</u>	<u>(7,738,493)</u>	<u>1,179,855</u>
Total (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	<u>14,334,098</u>	<u>6,003,461</u>	<u>(4,975,199)</u>	<u>8,943,668</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/.2,450,871 (2019: B/.3,122,727).

El detalle de la (pérdida) 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>II trimestre</u> <u>30 de junio</u>		<u>Acumulado</u> <u>30 de junio</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dividendos	418,934	404,577	817,473	859,155
Fluctuaciones cambiarias, netas	4,082	9,885	(10,708)	(223,675)
Servicios bancarios varios	2,814,991	3,559,081	10,949,170	7,335,310
Ganancia en venta de activo fijo, neta	0	31,364	14,014	55,924
Servicios fiduciarios	5,525	67,173	25,097	87,414
Otros ingresos	<u>4,067,183</u>	<u>2,922,031</u>	<u>649,454</u>	<u>5,880,583</u>
Total de otros ingresos, neto	<u>7,310,715</u>	<u>6,994,111</u>	<u>12,444,500</u>	<u>13,994,711</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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 5,052,135 (31 de diciembre de 2019: 5,052,135). El saldo de estas opciones es de 1,740,521 (31 de diciembre de 2019: 1,792,949), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.67.21 (31 de diciembre de 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/.994,414 (2019: B/.1,030,535). Estas opciones podrán ser ejercidas por los ejecutivos hasta el año 2026.

Plan de Acciones Restringidas

En marzo de 2018, la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. aprobó reservar un total de hasta 350,000 acciones comunes de su capital autorizado para que puedan ser adjudicadas bajo el Plan de Acciones Restringidas para los participantes, el cual estará vigente para el período 2018-2022.

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

Las acciones que se confieren a los participantes se adjudican al precio promedio de la Bolsa de Valores de Panamá, del mes anterior a la adjudicación.

Una vez conferidas las acciones restringidas, el participante podrá disponer de ellas de la siguiente manera: 50% a partir del primer año y 50% el segundo año.

Por ser el plan de acciones restringidas unilateral y voluntario, el mismo puede ser discontinuado por la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. en cualquier momento.

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 30 de junio 2020 y 2019.

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/.43,290 (2019: B/.50,000) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.82,388 (2019: B/.87,411).

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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, neto se detallan a continuación:

	<u>II trimestre</u> <u>30 de junio</u>		<u>Acumulado</u> <u>30 de junio</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta estimado	10,384,647	14,008,172	24,092,983	29,817,922
Ajuste por impuesto de periodos anteriores	90,003	326,922	90,003	331,238
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(10,376,493)</u>	<u>2,276,805</u>	<u>(12,087,366)</u>	<u>644,187</u>
	<u>98,157</u>	<u>16,611,899</u>	<u>12,095,620</u>	<u>30,793,347</u>

A continuación se detallan el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo registrados por el Banco:

	<u>30 de junio</u> <u>2020</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos	51,585,736	39,726,216
Reserva para activos adjudicados para la venta	<u>389,596</u>	<u>630,541</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>51,975,332</u>	<u>40,356,757</u>
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Reserva para arrendamientos financieros incobrables	(136,952)	(136,952)
Reserva para activos adjudicados para la venta	(7,532)	(1,452)
Reserva para pérdidas en préstamos	959,409	959,409
Reserva para pérdidas en inversiones	(8,728)	(8,728)
Operaciones de arrendamientos financieros	2,513,191	2,964,862
Comisiones diferidas	393,630	424,780
Otros activos/pasivos	<u>(7,698)</u>	<u>(27,808)</u>
Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo	<u>3,705,320</u>	<u>4,174,111</u>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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

	<u>30 de junio de 2020</u>		
	<u>0 – 1</u> <u>Año</u>	<u>1 – 5</u> <u>Años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	81,701,704	15,709,552	97,411,256
Garantías bancarias	60,369,557	11,180,614	71,550,171
Cartas promesa de pago	<u>509,868,150</u>	<u>0</u>	<u>509,868,150</u>
Total	<u>651,939,411</u>	<u>26,890,166</u>	<u>678,829,577</u>

	<u>31 de diciembre de 2019</u>		
	<u>0 – 1</u> <u>Año</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>

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros ConsolidadosAnálisis 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:

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
<u>Máxima exposición</u>		
Valor en libros	<u>678,829,577</u>	<u>767,199,815</u>
<u>Cartas de crédito</u>		
Grado 1: Normal	94,509,937	95,095,052
Grado 2: Mención especial	1,500,000	1,911,097
Grado 3: Subnormal	1,269,969	1,364,812
Grado 5: Irrecuperable	131,350	131,350
Monto bruto	<u>97,411,256</u>	<u>98,502,311</u>
<u>Garantías bancarias</u>		
Grado 1: Normal	61,939,680	79,573,614
Grado 2: Mención especial	9,130,728	9,206,281
Grado 3: Subnormal	479,763	280,019
Monto bruto	<u>71,550,171</u>	<u>89,059,914</u>
<u>Cartas promesa de pago</u>		
Grado 1: Normal	508,840,246	577,203,453
Grado 2: Mención especial	906,097	1,530,565
Grado 3: Subnormal	0	447,739
Grado 4: Dudoso	121,807	455,833
Monto bruto	<u>509,868,150</u>	<u>579,637,590</u>

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

(28) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco mantiene bajo administración fondos de inversión y contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.2,621,552,217 (31 de diciembre de 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/.11,182,755,721 (31 de diciembre de 2019: B/.11,823,120,976). De acuerdo a la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no existen riesgos significativos para el Banco.

El Banco no mantiene activos bajo administración discrecional.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Entidades Estructuradas

La siguiente tabla describe la entidad estructurada que ha sido diseñada por el Banco:

<u>Tipo de Entidad Estructurada</u>	<u>Naturaleza y Propósito</u>	<u>Participación Mantenido por el Banco</u>
- Fondo de Inversión	Ofrecer a los inversionistas una alternativa de inversión, a través de un portafolio diversificado enfatizando la preservación del capital.	10.73% (31 de diciembre de 2019: 10.66%)

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.565,649,814 (31 de diciembre de 2019: B/.598,208,959); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.3,269,348 (2019: B/.2,950,170), 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 esta entidad estructurada no consolidada.

(30) Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

	<u>Over the Counter (OTC)</u>							
	<u>Total</u>		<u>Mercados Organizados</u>		<u>Liquidados en una central de valores</u>		<u>Otras contrapartes bilaterales</u>	
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en Libros</u>
<u>30 de junio de 2020</u>								
Derivados activos	846,672,806	45,353,208	37,700,000	0	464,637,279	44,525,977	344,335,527	827,231
Derivados pasivos	1,099,147,252	40,888,024	148,050,030	0	588,292,217	39,004,996	362,805,005	1,883,028
<u>31 de diciembre de 2019</u>								
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/.27.2MM (31 de diciembre de 2019: B/.14.7MM).

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Derivados Otros clasificados por Riesgo:</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>30 de junio de 2020</u>		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Derivados:				
Crédito	575,765	2,069,996	1,351,699	1,309,628
Interés	5,772,867	8,339,363	3,844,541	3,066,570
Monedas	3,295	1,428	365,487	2,145,258
Total	<u>6,351,927</u>	<u>10,410,787</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/.1,945,820,058 (31 de diciembre de 2019: B/.1,506,702,274), de los cuales B/.1,236,907,507 (31 de diciembre de 2019: B/.811,660,813) eran parte de los portafolios dados en administración a terceros. De estos derivados administrados por terceros B/.949,548,739 (31 de diciembre de 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 obligaciones en el estado consolidado de resultados fue de B/.1,093,352 (2019: B/.250,096).

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

	<u>Derivados para administración de riesgo:</u>		<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>30 de junio de 2020</u>		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Interés	38,559,044	29,614,057	12,534,922	13,259,069
Moneda	442,237	863,180	0	0
Total	<u>39,001,281</u>	<u>30,477,237</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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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>30 de junio de 2020</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	54,911,587
Tasa de interés promedio				3.03%	3.99%
Cobertura de Emisión de Bonos y Notas					
Valor Nominal	0	0	0	85,000,000	250,000,000
Tasa de interés promedio				1.43%	2.13%

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>31 de diciembre de 2019</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>30 de junio de 2020</u> <u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizado como base para reconocer la 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	117,161,587	0	16,154,687	Otros activos (pasivos)	0	0
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas	335,000,000	38,559,044	0	Otros activos (pasivos)	0	0
Total riesgo de tasas de interés	<u>452,161,587</u>	<u>38,559,044</u>	<u>16,154,687</u>			

	<u>Valor en Libros</u>			<u>31 de diciembre de 2019</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>			

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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>30 de junio de 2020</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>	<u>Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida</u>		
Bonos	121,176,208		16,052,095	0	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		<u>335,000,000</u>	<u>0</u>	<u>38,758,943</u>	Obligaciones y colocaciones	<u>0</u>	<u>0</u>

	<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>31 de diciembre de 2019</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>	<u>Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida</u>		
Bonos	90,759,034		5,851,281	0	Inversiones a VR OUI	0	0
Bonos y Notas		<u>345,000,000</u>	<u>0</u>	<u>12,734,820</u>	Obligaciones y colocaciones	<u>0</u>	<u>0</u>

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>30 de junio de 2020</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	240,000,000	0
Tasa de interés promedio				2.86%	

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>31 de diciembre de 2019</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%	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Valor en Libros</u>			<u>30 de junio de 2020</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizados como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados</u>
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>		
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Financiamientos	240,000,000	0	12,988,212	Otros activos (pasivos)	0	0

	<u>Valor en Libros</u>			<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>Cambio en el valor razonable utilizados como base para reconocer la ineficacia de cobertura</u>	<u>Ineficacia reconocida en el estado consolidado de resultados</u>
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u>		
Riesgo de tasa de Interés:						
Derivado de tasa de interés - Cobertura de Financiamientos	250,000,000	0	7,147,729	Otros activos (pasivos)	0	0

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

	<u>Activos</u>	<u>30 de junio de 2020</u>			<u>Total</u>
		<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Derivados otros:					
Crédito		0	575,765	0	575,765
Interés		0	5,772,867	0	5,772,867
Monedas		0	3,295	0	3,295
Total		<u>0</u>	<u>6,351,927</u>	<u>0</u>	<u>6,351,927</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	38,559,044	0	38,559,044
Moneda		0	442,237	0	442,237
Total		<u>0</u>	<u>39,001,281</u>	<u>0</u>	<u>39,001,281</u>
Total de derivados activos		<u>0</u>	<u>45,353,208</u>	<u>0</u>	<u>45,353,208</u>
	<u>Pasivos</u>				
Derivados otros:					
Crédito		0	2,069,996	0	2,069,996
Interés		44,336	8,295,027	0	8,339,363
Monedas		0	1,428	0	1,428
Total		<u>44,336</u>	<u>10,366,451</u>	<u>0</u>	<u>10,410,787</u>
Derivados de cobertura para administración de riesgo:					
Interés		0	29,614,057	0	29,614,057
Moneda		0	863,180	0	863,180
Total		<u>0</u>	<u>30,477,237</u>	<u>0</u>	<u>30,477,237</u>
Total de derivados pasivos		<u>44,336</u>	<u>40,843,688</u>	<u>0</u>	<u>40,888,024</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2019			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
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

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

Derivados	Técnica de valoración	Variables utilizadas	Nivel
Mercados Organizados	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1 - 2
Over the Counter (OTC)	Flujos descontados	Curvas de rendimiento Tasas de divisas Margen de crédito Recuperación asumida Volatilidad	2

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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>30 de junio de 2020</u>		<u>31 de diciembre de 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	169,234,467	170,093,050	191,762,241	192,443,555
Inversiones a costo amortizado, neto	31,649,715	31,662,921	0	0
Préstamos, neto	<u>11,732,567,366</u>	<u>11,671,315,670</u>	<u>11,875,227,765</u>	<u>11,821,782,344</u>
	<u>11,933,451,548</u>	<u>11,873,071,641</u>	<u>12,066,990,006</u>	<u>12,014,225,899</u>
Pasivos:				
Depósitos	12,937,465,901	12,970,861,752	12,455,267,947	12,486,978,013
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,342,319,037</u>	<u>2,311,379,021</u>	<u>2,536,208,713</u>	<u>2,519,252,592</u>
	<u>15,279,784,938</u>	<u>15,282,240,773</u>	<u>14,991,476,660</u>	<u>15,006,230,605</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	30 de junio 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	170,093,050	0	0	170,093,050
Inversiones a costo amortizado, neto	31,662,921	0	27,100,000	4,562,921
Préstamos, neto	<u>11,671,315,670</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,671,315,670</u>
	<u>11,873,071,641</u>	<u>0</u>	<u>27,100,000</u>	<u>11,845,971,641</u>
Pasivos:				
Depósitos	12,970,861,752	0	0	12,970,861,752
Valores vendidos bajos acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,311,379,021</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,311,379,021</u>
	<u>15,282,240,773</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,282,240,773</u>
	31 de diciembre 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo en bancos	192,443,555	0	0	192,443,555
Préstamos, neto	<u>11,821,782,344</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,821,782,344</u>
	<u>12,014,225,899</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,014,225,899</u>
Pasivos:				
Depósitos	12,486,978,013	0	0	12,486,978,013
Valores vendidos bajos acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>2,519,252,592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,519,252,592</u>
	<u>15,006,230,605</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15,006,230,605</u>

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

(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.

BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 y monitorear 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 monitorear, 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:

	<u>30 de junio de 2020</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	10,817,216	65,915	15	10,883,146
Grado 2: Mención especial	61,771	548,489	4,915	615,175
Grado 3: Subnormal	1,697	45,157	201,399	248,253
Grado 4: Dudoso	274	1,522	67,079	68,875
Grado 5: Irrecuperable	67	453	79,573	80,093
Monto bruto	<u>10,881,025</u>	<u>661,536</u>	<u>352,981</u>	<u>11,895,542</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(116,948)</u>	<u>(39,685)</u>	<u>(55,079)</u>	<u>(211,712)</u>
Valor en libros, neto	<u>10,764,077</u>	<u>621,851</u>	<u>297,902</u>	<u>11,683,830</u>
<u>Arrendamientos financieros</u>				
Grado 1: Normal	78,387	620	2	79,009
Grado 2: Mención especial	1,607	5,396	63	7,066
Grado 3: Subnormal	362	1,652	1,841	3,855
Grado 4: Dudoso	77	24	339	440
Grado 5: Irrecuperable	17	20	131	168
Monto bruto	<u>80,450</u>	<u>7,712</u>	<u>2,376</u>	<u>90,538</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(524)</u>	<u>(254)</u>	<u>(410)</u>	<u>(1,188)</u>
Valor en libros, neto	<u>79,926</u>	<u>7,458</u>	<u>1,966</u>	<u>89,350</u>
Total préstamos	<u>10,961,475</u>	<u>669,248</u>	<u>355,357</u>	<u>11,986,080</u>
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(117,472)</u>	<u>(39,939)</u>	<u>(55,489)</u>	<u>(212,900)</u>
Total valor en libros, neto	<u>10,844,003</u>	<u>629,309</u>	<u>299,868</u>	<u>11,773,180</u>
<u>Préstamos renegociados</u>				
Monto bruto	12,926	78,397	157,004	248,327
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(500)</u>	<u>(2,169)</u>	<u>(29,712)</u>	<u>(32,381)</u>
Total, neto	<u>12,426</u>	<u>76,228</u>	<u>127,292</u>	<u>215,946</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2019			Total
	(en Miles)			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
<u>Préstamos a costo amortizado</u>				
Grado 1: Normal	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 renegociados</u>				
Monto bruto	3,175	123,125	98,447	224,747
Reserva para pérdidas en préstamos	(111)	(3,202)	(20,145)	(23,458)
Total, neto	<u>3,064</u>	<u>119,923</u>	<u>78,302</u>	<u>201,289</u>

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

	30 de junio de 2020		Total
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	
Corriente	10,514,262,951	938,245,737	11,452,508,688
De 31 a 90 días	358,742,050	11,251,411	369,993,461
Más de 90 días (capital o intereses)	146,111,853	8,341,373	154,453,226
Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento)	7,890,936	1,233,339	9,124,275
Total	<u>11,027,007,790</u>	<u>959,071,860</u>	<u>11,986,079,650</u>
31 de diciembre de 2019			
	Banco General, S. A.	Subsidiarias	Total
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/.41,155,702 (31 de diciembre de 2019: B/.45,000,477), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

	30 de junio de 2020				Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Compra con deterioro crediticio	
<u>A Costo Amortizado</u>					
<i>Locales:</i>					
Menos de BBB-	1,820,800	0	0	0	1,820,800
Valor en libros locales	1,820,800	0	0	0	1,820,800
Reserva acumulada	(11,580)	0	0	0	(11,580)
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	27,100,000	0	0	0	27,100,000
Menos de BBB-	2,742,121	0	0	0	2,742,121
Valor en libros extranjeras	29,842,121	0	0	0	29,842,121
Reserva acumulada	(1,626)	0	0	0	(1,626)
Total valor en libros, neto	31,649,715	0	0	0	31,649,715
<u>A Valor Razonable OUI</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	794,689,458	0	0	0	794,689,458
Menos de BBB-	419,668,835	0	27,316,789	0	446,985,624
Valor en libros locales	1,214,358,293	0	27,316,789	0	1,241,675,082
Valuación del riesgo de crédito	(2,508,852)	0	(7,125,546)	0	(9,634,398)
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	2,025,384,219	0	0	0	2,025,384,219
AA+ a BBB-	1,075,630,930	0	0	0	1,075,630,930
Menos de BBB-	111,632,459	13,666,247	130,264	525,070	125,954,040
Valor en libros extranjeras	3,212,647,608	13,666,247	130,264	525,070	3,226,969,189
Valuación del riesgo de crédito	(6,009,654)	(1,469,289)	0	0	(7,478,943)
Total valor en libros	4,427,005,901	13,666,247	27,447,053	525,070	4,468,644,271
<u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u>					
<i>Locales:</i>					
AA+ a BBB-	1,542,840				
Menos de BBB-	58,069,327				
Valor en libros locales	59,612,167				
<i>Extranjeras:</i>					
AAA	652,747,979				
AA+ a BBB-	235,476,032				
Menos de BBB-	57,129,431				
NR	3,907,271				
Valor en libros extranjeras	949,260,713				
Total valor en libros	1,008,872,880				

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 en bancos mantenidos por el Banco 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/.161,740,547 (31 de diciembre de 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 30 de junio de 2020 y 31 diciembre de 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 renegociados:*

Los préstamos renegociados 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 renegociados, realiza una evaluación para determinar si las modificaciones darán como resultado (i) mantener la fecha original del préstamo renegociado ó (ii) dar de baja al préstamo renegociado, y se reconoce a su valor razonable en la fecha de modificación del nuevo préstamo.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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		<u>Tipo de Garantía</u>
	30 de junio <u>2020</u>	31 de diciembre <u>2019</u>	
Préstamos	77.35%	77.12%	Efectivo, Propiedades, Equipos y Otras
Inversiones y Otros Activos Financieros	53.31%	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.

	30 de junio <u>2020</u>	31 de diciembre <u>2019</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	757,801,102	755,856,680
51% - 70%	1,230,081,359	1,212,599,938
71% - 90%	2,157,493,045	2,127,115,621
Más de 90%	<u>425,493,385</u>	<u>449,474,544</u>
Total	<u>4,570,868,891</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>30 de junio 2020</u>	<u>31 diciembre 2019</u>	<u>30 de junio 2020</u>	<u>31 diciembre 2019</u>
	(en Miles)		(en Miles)	
<u>Concentración por Sector:</u>				
Corporativo	5,186,761	5,200,377	2,911,240	2,664,213
Consumo	6,410,278	6,457,529	0	0
Gobierno y Agencias de Gobierno	0	0	2,639,083	2,309,228
Otros sectores	389,041	425,783	0	0
	<u>11,986,080</u>	<u>12,083,689</u>	<u>5,550,323</u>	<u>4,973,441</u>
<u>Concentración Geográfica:</u>				
Panamá	10,642,082	10,708,602	1,353,761	1,557,986
América Latina y el Caribe	1,343,150	1,375,057	209,208	224,084
Estados Unidos de América y otros	848	30	3,987,354	3,191,371
	<u>11,986,080</u>	<u>12,083,689</u>	<u>5,550,323</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.

(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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

	30 de junio de 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	1.12	583.49	1.24	107.95	23.00	7.07		
Activos								
Efectivo y equivalentes	502,836	7,158,253	908,721	12,437	5,073	7,459	208,634	8,803,413
Inversiones y otros activos financieros	93,989,446	2,744,890	36,731,038	0	1,717,924	0	5,314,880	140,498,178
Préstamos	0	12,432,148	0	0	0	0	0	12,432,148
Otros activos	<u>1,487,638</u>	<u>1,909,833</u>	<u>1,984,017</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>146,122</u>	<u>27,540</u>	<u>5,555,150</u>
	<u>95,979,920</u>	<u>24,245,124</u>	<u>39,623,776</u>	<u>12,437</u>	<u>1,722,997</u>	<u>153,581</u>	<u>5,551,054</u>	<u>167,288,889</u>
Pasivos								
Depósitos	0	17,747,935	0	0	0	0	0	17,747,935
Obligaciones y colocaciones	0	4,177,032	0	0	0	0	0	4,177,032
Otros pasivos	<u>96,761,290</u>	<u>686</u>	<u>39,455,151</u>	<u>0</u>	<u>1,666,545</u>	<u>146,122</u>	<u>5,268,881</u>	<u>143,298,675</u>
	<u>96,761,290</u>	<u>21,925,653</u>	<u>39,455,151</u>	<u>0</u>	<u>1,666,545</u>	<u>146,122</u>	<u>5,268,881</u>	<u>165,223,642</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>(781,370)</u>	<u>2,319,471</u>	<u>168,625</u>	<u>12,437</u>	<u>56,452</u>	<u>7,459</u>	<u>282,173</u>	<u>2,065,247</u>
	31 de diciembre de 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	1.12	570.09	1.32	108.68	18.86	6.96		
Activos								
Efectivo y equivalentes	374,302	7,979,697	326,036	1,094,382	40,724	7,660	270,266	10,093,067
Inversiones y otros activos financieros	74,257,082	7,064,616	32,845,952	18,109,537	0	0	0	132,277,187
Préstamos	0	5,891,445	0	0	0	0	0	5,891,445
Otros activos	<u>2,990,183</u>	<u>1,329,214</u>	<u>118,009</u>	<u>0</u>	<u>98,489</u>	<u>729,236</u>	<u>11,851,499</u>	<u>17,116,630</u>
	<u>77,621,567</u>	<u>22,264,972</u>	<u>33,289,997</u>	<u>19,203,919</u>	<u>139,213</u>	<u>736,896</u>	<u>12,121,765</u>	<u>165,378,329</u>
Pasivos								
Depósitos	0	17,534,017	0	0	0	0	0	17,534,017
Obligaciones y colocaciones	0	1,818,620	0	0	0	0	0	1,818,620
Otros pasivos	<u>77,349,064</u>	<u>16,292</u>	<u>33,200,119</u>	<u>19,226,308</u>	<u>98,172</u>	<u>729,236</u>	<u>11,869,200</u>	<u>142,488,391</u>
	<u>77,349,064</u>	<u>19,368,929</u>	<u>33,200,119</u>	<u>19,226,308</u>	<u>98,172</u>	<u>729,236</u>	<u>11,869,200</u>	<u>161,841,028</u>
Total neto de posiciones en moneda	<u>272,503</u>	<u>2,896,043</u>	<u>89,878</u>	<u>(22,389)</u>	<u>41,041</u>	<u>7,660</u>	<u>252,565</u>	<u>3,537,301</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:*
El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúan 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.

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:

	30 de junio de 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	
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	64,250,577	53,502,595	51,481,295	0	0	0	169,234,467
Inversiones y otros activos financieros	1,630,670,121	269,982,937	248,598,855	1,756,863,917	824,834,895	207,073,818	4,938,024,543
Préstamos	<u>10,883,096,783</u>	<u>663,885,109</u>	<u>133,688,697</u>	<u>233,253,678</u>	<u>33,932,438</u>	<u>38,222,945</u>	<u>11,986,079,650</u>
Total	<u>12,578,017,481</u>	<u>987,370,641</u>	<u>433,768,847</u>	<u>1,990,117,595</u>	<u>858,767,333</u>	<u>245,296,763</u>	<u>17,093,338,660</u>
Pasivos:							
Depósitos	6,254,983,726	707,826,527	1,493,921,347	2,797,964,708	1,239,242	0	11,255,935,550
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	279,670,000	0	0	0	0	0	279,670,000
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>916,245,582</u>	<u>125,000,000</u>	<u>20,233,391</u>	<u>180,915,685</u>	<u>602,574,379</u>	<u>217,680,000</u>	<u>2,062,649,037</u>
Total	<u>7,450,899,308</u>	<u>832,826,527</u>	<u>1,514,154,738</u>	<u>2,978,880,393</u>	<u>603,813,621</u>	<u>217,680,000</u>	<u>13,598,254,587</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,127,118,173</u>	<u>154,544,114</u>	<u>(1,080,385,891)</u>	<u>(988,762,798)</u>	<u>254,953,712</u>	<u>27,616,763</u>	<u>3,495,084,073</u>
	31 de diciembre de 2019						
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:							
Depósitos a plazo en bancos	48,305,437	26,044,166	117,412,638	0	0	0	191,762,241
Inversiones y otros activos financieros	1,458,062,815	197,107,189	349,812,712	1,564,915,151	781,018,651	243,742,651	4,594,659,169
Préstamos	<u>11,198,426,852</u>	<u>479,886,712</u>	<u>77,762,096</u>	<u>257,634,090</u>	<u>32,400,583</u>	<u>37,578,561</u>	<u>12,083,688,894</u>
Total	<u>12,704,795,104</u>	<u>703,038,067</u>	<u>544,987,446</u>	<u>1,822,549,241</u>	<u>813,419,234</u>	<u>281,321,212</u>	<u>16,870,110,304</u>
Pasivos:							
Depósitos	5,829,484,280	767,352,017	1,358,998,946	2,882,846,709	1,183,980	0	10,839,865,932
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	403,947,411	0	0	0	0	0	403,947,411
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	<u>888,564,571</u>	<u>215,309,062</u>	<u>20,225,336</u>	<u>190,931,403</u>	<u>599,550,930</u>	<u>217,680,000</u>	<u>2,132,261,302</u>
Total	<u>7,121,996,262</u>	<u>982,661,079</u>	<u>1,379,224,282</u>	<u>3,073,778,112</u>	<u>600,734,910</u>	<u>217,680,000</u>	<u>13,376,074,645</u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u>5,582,798,842</u>	<u>(279,623,012)</u>	<u>(834,236,836)</u>	<u>(1,251,228,871)</u>	<u>212,684,324</u>	<u>63,641,212</u>	<u>3,494,035,659</u>

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

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

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	
	30 de junio		30 de junio	
	2020	2019	2020	2019
Al final del período	17,430,175	12,225,796	(14,040,496)	(11,439,182)
Promedio del período	14,899,449	10,252,736	(13,525,229)	(9,086,772)
Máximo del período	17,430,175	12,225,796	(14,148,014)	(11,439,182)
Mínimo del período	12,527,007	7,263,613	(12,124,831)	(6,012,619)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de junio		30 de junio	
	2020	2019	2020	2019
Al final del período	(23,308,888)	(18,042,557)	(2,826,453)	13,032,899
Promedio del período	(22,339,604)	(17,342,384)	7,879,400	14,958,589
Máximo del período	(25,295,770)	(18,042,557)	16,816,565	17,008,333
Mínimo del período	(20,335,902)	(16,198,011)	(2,826,453)	13,032,899

	Sensibilidad en otras utilidades integrales			
	100pb de incremento		100pb de disminución	
	30 de junio	31 de diciembre	30 de junio	31 de diciembre
	2020	2019	2020	2019
Al final del período	(110,601,579)	(112,739,656)	48,922,819	114,205,754
Promedio del período	(105,350,578)	(102,352,776)	78,241,972	103,986,909
Máximo del período	(112,739,656)	(112,739,656)	114,205,754	114,205,754
Mínimo del período	(96,908,698)	(96,908,698)	48,922,819	99,535,353

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Administración del riesgo de liquidez:

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

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:

	30 de junio de 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	189,357,167	0	0	0	0	0	0	189,357,167
Depósitos en bancos	520,530,906	57,659,356	64,052,629	29,514,423	20,904	0	0	671,778,218
Inversiones y otros activos financieros, neto	638,142,416	283,869,065	371,409,658	2,568,358,345	1,168,869,510	478,517,872	68,961,250	5,578,128,116
Préstamos, neto	1,749,942,016	881,558,065	1,156,115,054	6,964,240,634	742,115,152	238,596,445	0	11,732,567,366
Intereses acumulados por cobrar	1,869,206	1,135,192	44,607,906	47,151,563	0	0	0	94,763,867
Otros activos	518,508,287	4,120,822	139,544,787	10,000,256	4,598,128	329,012	515,607,576	1,192,708,868
Total	3,618,349,998	1,228,342,500	1,775,730,034	9,619,265,221	1,915,603,694	717,443,329	584,568,826	19,459,303,602
Pasivos:								
Depósitos	7,894,955,918	747,979,832	1,493,921,347	2,799,369,561	1,239,243	0	0	12,937,465,901
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	279,670,000	0	0	0	0	0	0	279,670,000
Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos	88,057,434	432,661,488	67,245,199	651,750,537	605,254,379	0	217,680,000	2,062,649,037
Pasivos por arrendamientos	786,582	786,092	1,631,320	10,209,239	5,441,239	386,551	0	19,241,023
Intereses acumulados por pagar	15,713	0	118,911,949	0	0	0	0	118,927,662
Otros pasivos	1,142,896,420	2,934,924	27,179,651	27,190,231	0	0	233,552,587	1,433,753,813
Total	9,406,382,067	1,184,362,336	1,708,889,466	3,488,519,568	611,934,861	386,551	451,232,587	16,851,707,436
Posición neta	(5,788,032,069)	43,980,164	66,840,568	6,130,745,653	1,303,668,833	717,056,778	133,336,239	2,607,596,166

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre de 2019							Sin vencimiento	Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años			
Activos:									
Efectivo y efectos de caja	206,185,414	0	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	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	<u>(6,210,843,134)</u>	<u>466,666,464</u>	<u>99,997,695</u>	<u>5,901,599,732</u>	<u>1,353,619,835</u>	<u>764,746,743</u>	<u>106,951,566</u>	<u>2,482,738,901</u>	

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/.3,657,433,934 (31 de diciembre de 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:

	30 de junio <u>2020</u>	31 de diciembre <u>2019</u>
Al final del período	29.55%	27.29%
Promedio del período	28.17%	27.62%
Máximo del período	29.55%	28.53%
Mínimo del período	26.78%	26.16%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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:

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
Capital primario ordinario (Pilar I)		
Acciones comunes	500,000,000	500,000,000
Reservas legales	187,319,718	186,240,059
Otras partidas de resultado integral	85,713,711	89,124,875
Utilidades no distribuidas	1,827,651,029	1,703,099,551
Menos ajustes regulatorios	<u>42,924,417</u>	<u>50,073,596</u>
Total	<u>2,557,760,041</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>2,775,440,041</u>	<u>2,646,070,889</u>
Total de capital	<u>2,775,440,041</u>	<u>2,646,070,889</u>
Activos ponderados por riesgo de crédito	11,603,250,812	11,931,119,738
Activos ponderados por riesgo de mercado	1,317,660,049	422,022,914
Activos ponderados por riesgo operativo	<u>686,218,291</u>	<u>630,171,927</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>13,607,129,152</u>	<u>12,983,314,579</u>
Índices de Capital		
Total de capital	20.40%	20.38%
Total de capital primario	20.40%	20.38%

La determinación de los activos ponderados por riesgo operativo y riesgo de mercado respectivamente, fueron establecidos mediante los Acuerdos No.11-2018 y No.6-2019, los cuales inician a partir del 31 de diciembre de 2019.

H.A. *AMT*

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 periodo.

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.

(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, reestructuraciones u otros eventos similares que evidencien un aumento significativo de riesgo.

(d) Deterioro de la plusvalía:

El Banco determina si la plusvalía está deteriorada, anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivos esperados de los diversos activos o negocios adquiridos por el Banco y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 42.64% (31 de diciembre de 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 aproximadamente 20.40% (31 de diciembre de 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.

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

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:

	30 de junio de 2020 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	3,982,824	547,804	215,809	30,366	33,124	4,809,927
Préstamos al consumidor	<u>6,141,535</u>	<u>69,528</u>	<u>29,138</u>	<u>36,613</u>	<u>42,003</u>	<u>6,318,817</u>
Total	<u>10,124,359</u>	<u>617,332</u>	<u>244,947</u>	<u>66,979</u>	<u>75,127</u>	<u>11,128,744</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>18,404</u>	<u>27,848</u>	<u>20,840</u>	<u>15,032</u>	<u>82,124</u>
	31 de diciembre de 2019 (en Miles)					
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	4,202,740	446,476	152,338	17,416	22,638	4,841,608
Préstamos al consumidor	<u>6,120,631</u>	<u>133,733</u>	<u>47,958</u>	<u>35,695</u>	<u>32,321</u>	<u>6,370,338</u>
Total	<u>10,323,371</u>	<u>580,209</u>	<u>200,296</u>	<u>53,111</u>	<u>54,959</u>	<u>11,211,946</u>
Reserva específica	<u>0</u>	<u>21,308</u>	<u>33,606</u>	<u>19,897</u>	<u>9,702</u>	<u>84,513</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Mediante al Acuerdo No.002-2020 de 16 de marzo de 2020, modificado por el Acuerdo No.003-2020 de 26 de marzo de 2020 y el Acuerdo No.007-2020 de 14 de julio de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá estableció medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito y se crea una nueva modalidad de créditos, denominados "créditos modificados".

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:

	30 de junio de 2020			
	(en Miles)			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	4,625,752	139,890	44,285	4,809,927
Préstamos al consumidor	<u>5,990,074</u>	<u>218,825</u>	<u>109,918</u>	<u>6,318,817</u>
Total	<u>10,615,826</u>	<u>358,715</u>	<u>154,203</u>	<u>11,128,744</u>

	31 de diciembre de 2019			
	(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>

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:

	30 de junio de 2020			
	(en Miles)			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos corporativos	4,625,752	139,890	44,285	4,809,927
Préstamos al consumidor	<u>5,981,714</u>	<u>225,487</u>	<u>111,616</u>	<u>6,318,817</u>
Total	<u>10,607,466</u>	<u>365,377</u>	<u>155,901</u>	<u>11,128,744</u>

	31 de diciembre de 2019			
	(en Miles)			
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
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>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por otro lado, con base en el Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso 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:

- a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- b) 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 asciende a B/.153,548,405 (31 de diciembre de 2019: B/.115,035,743). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.9,760,079 (2019: B/.7,534,816).

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.

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:

	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
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 4-2013 sobre riesgo de crédito, disposición efectiva a partir del segundo trimestre de 2020 y se mantendrá hasta tanto la misma sea revocada.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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%

El saldo de la provisión patrimonial para préstamos en proceso de adjudicación es de B/.5,051,898 (31 de diciembre de 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. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco General, S. A. mantiene bienes inmuebles adjudicados para la venta por B/.22,014,862 (31 de diciembre de 2019: B/.23,882,702) y una provisión de B/.3,302,229 (31 de diciembre de 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/.1,992,983 (31 de diciembre de 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:

	30 de junio de 2020					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Cartas de crédito	79,784	1,500	1,270	131	0	82,685
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>562,844</u>	<u>9,977</u>	<u>480</u>	<u>122</u>	<u>0</u>	<u>573,423</u>
Total	<u>642,628</u>	<u>11,477</u>	<u>1,750</u>	<u>253</u>	<u>0</u>	<u>656,108</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	31 de diciembre de 2019					Total
	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Cartas de crédito	80,458	1,911	1,365	0	131	83,865
Garantías bancarias y cartas promesa de pago	<u>647,768</u>	<u>10,641</u>	<u>651</u>	<u>456</u>	<u>0</u>	<u>659,516</u>
Total	<u>728,226</u>	<u>12,552</u>	<u>2,016</u>	<u>456</u>	<u>131</u>	<u>743,381</u>
Reserva requerida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</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).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (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.
- (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 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, 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

30 de junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	General de Seguros, S. A.	Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias	BG Valores, S. A.	Banco General (Costa Rica), S. A.	PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Activos											
Efectivo y efectos de caja	185,618,525	0	0	475	0	350	3,737,567	250	189,357,167	0	189,357,167
Depósitos en bancos:											
A la vista locales	39,975,656	7,759,043	7,311,859	20,056,057	0	91,668	86,903,856	3,509,550	165,607,689	38,725,291	126,882,398
A la vista en el exterior	330,270,339	46,291,027	0	0	40,724,560	3,952,191	5,662,283	0	426,900,400	51,239,047	375,661,353
A plazo locales	340,547	49,800,000	25,483,000	197,400,000	0	78,000,000	493,920	33,543,007	385,060,474	215,626,007	169,234,467
A plazo en el exterior	888,400,000	0	0	0	171,766,230	0	0	0	1,060,166,230	1,060,166,230	0
Intereses acumulados por cobrar	77,196	332,815	391,670	3,382,279	501,023	1,286,397	5,916	609,082	6,586,378	3,154,266	3,432,112
Total de depósitos en bancos	1,259,063,738	104,182,885	33,186,529	220,838,336	212,991,813	83,330,256	93,065,975	37,661,639	2,044,321,171	1,369,110,841	675,210,330
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	1,444,682,263	104,182,885	33,186,529	220,838,811	212,991,813	83,330,606	96,803,542	37,661,889	2,233,678,338	1,369,110,841	864,567,497
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	563,307,415	0	624,907	0	481,341,665	4,754,595	0	0	1,050,028,582	0	1,050,028,582
Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	3,320,559,246	0	151,599	13,860,000	1,226,522,703	0	29,795,723	0	4,590,889,271	122,245,000	4,468,644,271
Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto	28,907,594	0	0	0	13,354,003	0	2,742,121	0	45,003,718	13,354,003	31,649,715
Intereses acumulados por cobrar	9,922	0	0	0	0	0	57	0	9,979	0	9,979
Inversiones y otros activos financieros, neto	3,912,784,177	0	776,506	13,860,000	1,721,218,371	4,754,595	32,537,901	0	5,685,931,550	135,599,003	5,550,332,547
Préstamos	11,128,743,604	124,773,497	0	0	459,540,799	0	374,757,564	0	12,087,815,464	101,735,814	11,986,079,650
Intereses acumulados por cobrar	88,470,617	25,108	0	0	1,345,534	0	2,004,757	0	91,846,016	524,240	91,321,776
Menos:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva para pérdidas en préstamos	206,342,845	535,350	0	0	701,371	0	5,320,743	0	212,900,409	0	212,900,409
Comisiones no devengadas	39,538,065	0	0	0	0	0	1,073,810	0	40,611,875	0	40,611,875
Préstamos, neto	10,971,333,211	124,263,255	0	0	460,184,962	0	370,967,768	0	11,926,149,196	102,260,054	11,823,889,142
Inversiones en asociadas	271,652,679	2,620,865	0	0	0	0	0	0	274,273,544	246,467,986	27,805,548
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas	231,366,142	394,802	0	370,485	0	561,263	4,038,930	2,183,142	238,914,764	0	238,914,764
Activos por derechos de uso, neto	16,715,897	0	0	0	0	0	1,486,726	112,386	18,315,009	0	18,315,009
Obligaciones de clientes por aceptaciones	8,459,084	0	0	0	0	0	150,221	0	8,609,305	0	8,609,305
Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	343,984,140	0	0	0	141,049,114	1,807,691	0	0	486,840,945	0	486,840,945
Impuesto sobre la renta diferido	51,975,332	0	0	0	0	0	0	0	51,975,332	0	51,975,332
Plusvalía y activos intangibles, netos	54,320,272	730,742	0	0	0	0	0	861,615	55,912,629	0	55,912,629
Activos adjudicados para la venta, neto	20,688,406	30,129	0	0	0	0	1,271,922	0	21,990,457	0	21,990,457
Otros activos	255,754,049	10,465,559	1,624,126	18,430,373	108,961,822	6,051,375	3,117,358	2,118,288	405,922,950	95,772,523	310,150,427
Total de activos	17,953,715,652	242,686,237	35,567,161	253,499,669	2,643,606,062	96,505,550	509,774,369	42,937,320	21,408,514,019	1,949,210,417	19,459,303,602

H. A. GMA

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	2,658,729,065	0	0	0	0	0	59,625,118	0	2,718,354,183	38,725,291	2,679,628,892
Ahorros	3,834,423,960	0	0	0	0	0	16,564,171	0	3,950,988,131	0	3,950,988,131
A plazo:											
Particulares	5,783,404,060	0	0	0	0	0	194,829,429	0	5,978,233,489	215,826,007	5,762,407,482
Interbancarios	39,048,724	0	0	0	0	0	0	0	39,048,724	0	39,048,724
Extranjeros:											
A la vista	104,706,492	0	0	0	6,627	0	4,726,024	0	109,439,143	4,948,020	104,491,123
Ahorros	38,159,759	0	0	0	143,367,096	0	5,506,140	0	187,032,995	46,291,027	140,741,968
A plazo:											
Particulares	80,863,052	0	0	0	112,461,154	0	60,035,375	0	253,159,581	0	253,159,581
Interbancarios	178,766,230	0	0	0	888,400,000	0	0	0	1,067,166,230	1,060,166,230	7,000,000
Intereses acumulados por pagar	99,034,097	0	0	0	1,400,502	0	5,137,937	0	105,572,536	3,154,286	102,418,270
Total de depósitos	12,916,935,439	0	0	0	1,145,635,379	0	346,424,194	0	14,408,995,012	1,369,110,841	13,039,884,171
Financiamientos:											
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	129,528,000	0	0	0	150,142,000	0	0	0	279,670,000	0	279,670,000
Obligaciones y colocaciones, neto	1,849,759,134	125,000,000	0	0	6,235,814	6,235,814	100,737,903	0	2,081,732,851	236,763,814	1,844,969,037
Bonos perpetuos	217,680,000	0	0	0	0	0	0	0	217,680,000	0	217,680,000
Intereses acumulados por pagar	16,280,007	845,660	0	0	409,771	0	539,061	0	18,074,499	1,565,107	16,509,392
Total de financiamientos	2,213,247,141	125,845,660	0	0	150,551,771	6,235,814	101,276,964	0	2,597,157,350	238,328,921	2,358,828,429
Pasivos por arrendamientos	17,548,012	0	0	0	0	0	1,576,184	116,827	19,241,023	0	19,241,023
Aceptaciones pendientes	8,459,084	0	0	0	0	0	150,221	0	8,609,305	0	8,609,305
Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación	632,824,990	0	0	0	353,635,857	1,799,172	0	0	988,260,019	0	988,260,019
Reservas de operaciones de seguros	0	0	0	16,296,111	2,883,874	0	14,200	0	19,179,985	0	19,179,985
Impuesto sobre la renta diferido	0	2,368,707	0	0	0	0	1,336,613	0	3,705,320	0	3,705,320
Otros pasivos	319,875,164	11,166,092	2,011,974	44,772,296	131,609,487	3,619,028	2,445,683	4,264,343	519,564,067	105,564,883	413,999,184
Total de pasivos	16,108,689,830	139,380,459	2,011,974	61,068,407	1,784,316,368	11,664,014	453,209,859	4,381,170	18,584,712,081	1,713,004,645	16,867,707,436
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	737,183,870	237,183,870	500,000,000
Reservas legales	140,789,185	0	0	32,270,862	0	0	1,794,475	0	174,854,522	(18,376,904)	193,231,426
Reservas de capital	56,853,908	0	20,005	(86,240)	29,911,837	0	14,200	0	86,713,711	0	86,713,711
Utilidades no distribuidas	777,382,728	99,252,778	32,055,182	154,246,640	652,489,007	89,351,516	12,755,894	33,556,150	1,845,089,835	17,418,806	1,827,651,029
Total de patrimonio	1,475,025,822	103,307,778	33,575,187	192,431,262	859,489,714	84,851,516	56,564,509	38,556,150	2,843,801,938	236,205,772	2,607,596,166
Total de pasivos y patrimonio	17,583,715,652	242,688,237	35,587,161	253,499,669	2,643,806,082	96,508,530	509,774,368	42,837,320	21,408,514,019	1,949,210,417	19,459,303,602

H. A. G. J.

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 seis meses terminados el 30 de junio 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.	Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A.	Sub-total	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones:											
Intereses:											
Préstamos	385,143,536	4,902,770	0	0	12,861,309	0	15,058,599	0	417,966,214	2,383,340	415,602,874
Depósitos en bancos	4,385,389	1,207,768	381,198	3,257,484	4,527,589	4,028,297	61,267	695,037	18,544,029	14,737,430	3,806,599
Inversiones y otros activos financieros	61,604,976	0	3,222	113,981	23,781,313	82,565	204,244	0	85,790,321	3,718,453	82,071,868
Comisiones sobre préstamos	15,198,174	169,996	0	0	0	0	325,287	0	15,693,457	0	15,693,457
Total de ingresos por intereses y comisiones	466,332,075	6,280,534	384,420	3,371,465	41,190,211	4,110,882	15,649,397	695,037	538,014,021	20,839,223	517,174,798
Gastos por intereses:											
Depósitos	132,076,303	0	0	0	5,526,904	2,335,105	6,705,250	0	146,643,562	14,737,430	131,906,132
Obligaciones y colocaciones	41,972,567	3,570,486	0	0	676,511	91,715	2,775,433	0	48,088,712	6,101,793	42,984,919
Total de gastos por intereses	174,048,870	3,570,486	0	0	6,203,415	2,426,820	9,480,683	0	195,730,274	20,839,223	174,891,051
Ingreso neto por intereses y comisiones	292,283,205	2,710,048	384,420	3,371,465	34,986,796	1,684,062	6,168,714	695,037	342,283,747	0	342,283,747
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta	69,439,659	(22,360)	0	0	0	0	401,725	0	69,819,024	0	69,819,024
Provisión (reversión) para valoración de inversiones, neta	3,475,654	0	300	51,403	2,741,639	0	(11,088)	0	6,257,908	0	6,257,908
Provisión (reversión) para activos adjudicados para la venta, neta	(82,745)	24,320	0	0	0	0	270,431	0	212,006	0	212,006
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas	219,450,637	2,708,088	384,120	3,320,062	32,245,157	1,684,062	5,507,646	695,037	265,994,809	0	265,994,809
Otros ingresos (gastos):											
Honorarios y otras comisiones	75,901,107	2,024,106	1,949,271	1,063,551	0	5,504,490	967,514	6,946,208	94,256,247	(365,941)	94,622,188
Primas de seguros, neta	0	0	0	13,119,995	1,862,501	0	0	0	14,982,496	(4,141,326)	19,123,822
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta	(4,534,677)	0	12,231	(1,202,628)	(1,202,628)	1,849,072	(1,099,199)	0	(4,975,199)	0	(4,975,199)
Otros ingresos, neto	13,543,388	284,215	25,063	(26,878)	453,470	2,532,848	73,997	222,146	17,108,047	4,663,547	12,444,500
Gastos por comisiones y otros gastos	(36,508,478)	(214,893)	(3,589)	(32,125)	(2,186,699)	(703,566)	(350,164)	(6,470)	(40,007,984)	0	(40,007,984)
Total de otros ingresos, neto	48,401,338	2,093,428	1,982,976	14,124,743	(1,073,354)	9,182,844	(408,252)	7,059,884	81,363,607	156,280	81,207,327
Gastos generales y administrativos:											
Salarios y otros gastos de personal	76,088,354	213,946	0	1,092,900	0	4,435,962	3,553,095	2,059,877	87,444,134	120,724	87,323,410
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta	138,963,662	4,227,322	2,276,500	15,937,382	30,918,321	5,725,063	(409,707)	5,130,052	202,768,595	0	202,768,595
Depreciación y amortización	13,541,981	86,566	0	117,602	0	71,144	539,494	148,979	14,507,766	0	14,507,766
Gasto de propiedades, mobiliario y equipo	10,964,258	881	0	2,650	0	4,640	163,763	65,635	11,202,027	75	11,201,952
Otros gastos	32,151,975	351,301	90,596	294,271	253,482	630,097	1,252,749	350,178	35,374,649	35,481	35,339,168
Total de gastos generales y administrativos	132,746,568	654,694	90,596	1,507,423	253,482	5,141,843	5,509,101	2,624,869	146,528,576	156,280	146,372,296
Utilidad (pérdida) neta operacional	135,105,407	4,146,822	2,276,500	15,937,382	30,918,321	5,725,063	(409,707)	5,130,052	196,839,840	0	196,839,840
Participación patrimonial en asociadas	3,858,255	80,500	0	0	0	0	0	0	3,938,755	0	3,938,755
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta	138,963,662	4,227,322	2,276,500	15,937,382	30,918,321	5,725,063	(409,707)	5,130,052	202,768,595	0	202,768,595
Impuesto sobre la renta, neto	6,089,634	284,556	466,277	3,235,640	0	603,214	249,652	1,167,250	12,095,650	0	12,095,650
Utilidad (pérdida) neta	132,904,028	3,942,766	1,780,223	12,701,742	30,918,321	5,121,852	(658,759)	3,962,802	190,672,975	0	190,672,975
Utilidades no distribuidas al inicio del periodo	707,944,183	96,492,820	31,419,721	148,580,121	621,550,686	79,455,321	13,414,593	32,069,554	1,730,926,999	27,827,448	1,703,099,551
Más (menos):											
Transferencia a reservas legales	(2,637,293)	0	0	(1,079,658)	0	0	0	0	(3,716,951)	0	(3,716,951)
Impuesto sobre dividendos	0	(59,933)	0	0	0	0	0	0	(59,933)	0	(59,933)
Dividendos pagados - acciones comunes	(59,715,532)	(1,077,026)	(1,129,722)	(5,800,950)	0	(1,106,346)	0	(2,451,114)	(71,280,690)	(11,565,158)	(82,772,726)
Impuesto complementario	(1,112,658)	(45,849)	(15,040)	(154,615)	0	(119,311)	0	(25,092)	(1,472,565)	0	(1,472,565)
Utilidades no distribuidas al final del periodo	777,382,728	99,252,778	32,055,182	154,246,640	652,469,007	83,351,516	12,755,834	33,556,150	1,845,069,835	17,418,806	1,827,651,029

J. A. JAM

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

Por seis meses terminados el 30 de Junio de 2020

(Cifras en Balboas)

	Banco General, S. A.	Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias	BG Investment Co., Inc.	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	132,904,028	3,942,766	1,780,223	12,701,742	30,918,321	5,121,852	(658,759)	3,962,802	190,672,975	0	190,672,975
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	(6,905,818)	0	762	(148,389)	(14,475,348)	0	(38,511)	0	(21,567,304)	0	(21,567,304)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI	8,075,595	0	0	0	9,675,559	0	767	0	17,751,921	0	17,751,921
Valuación del riesgo de crédito	3,462,448	0	300	51,403	2,741,639	0	(11,088)	0	6,244,702	0	6,244,702
Valuación de instrumentos de cobertura	(5,840,483)	0	0	0	0	0	0	0	(5,840,483)	0	(5,840,483)
Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto	(1,208,258)	0	1,062	(96,986)	(2,068,150)	0	(48,832)	0	(3,411,164)	0	(3,411,164)
Total de utilidades integrales	131,695,770	3,942,766	1,781,285	12,604,756	28,860,171	5,121,852	(707,591)	3,962,802	187,261,811	0	187,261,811

H. A. JMA

