

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**  
**FORMULARIO IN-T**  
**31 de marzo de 2020**

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

VALORES QUE HAN REGISTRADO: **Bonos**

NÚMERO DE TELÉFONO: **303-5001**

FAX: **303-8110**

DIRECCIÓN DEL EMISOR: **Avenida Aquilino de la Guardia Torre Banco General**

---

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

Representante Legal 

## INFORMACIÓN GENERAL

El Banco opera bajo una Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), la cual le permite llevar a cabo diversos negocios bancarios en Panamá y en el extranjero. Banco General, S.A. y subsidiarias se denominarán "el Banco".

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

## AVANCES RECIENTES

### Respuesta del Banco ante el COVID-19

En los 65 años de historia de Banco General hemos sido una pieza integral en el desarrollo de nuestro país y estamos muy conscientes del rol fundamental que nos corresponde asumir durante la evolución de la crisis causada por el COVID-19 y en la reconstrucción de nuestra economía una vez las cosas progresivamente regresen a la normalidad.

Siempre enfocados en nuestro compromiso con nuestros colaboradores, nuestros clientes, nuestra comunidad y nuestro país, a continuación, les detallamos algunas de las iniciativas que hemos implementado.

**Para nuestros más de 1 millón de clientes** quienes nos han acompañado y son parte integral de nuestra historia, hemos implementado diferentes medidas con miras a ayudar a aquellos impactados por esta pandemia a sobrellevar y mitigar el impacto de esta crisis, La Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), en un esfuerzo por proteger y preservar la estabilidad del sistema financiero, emitió los Acuerdos No. 02-2020 y 03-2020, que incluyen las siguientes medidas:

- Las entidades bancarias pueden evaluar los créditos de aquellos deudores cuya capacidad de pago se ha visto afectada como resultado del brote de COVID-19, y que ameriten una modificación temporal para ayudar a los clientes a enfrentar la crisis.
- La definición de "Créditos Modificados", que permite la postergación de los pagos de intereses y capital en función de las necesidades documentadas del cliente. Estos créditos modificados serán monitoreados por la SBP.
- Los créditos que son modificados y no cumplen con el criterio de la SBP para su modificación serán clasificados como "Créditos Reestructurados".

**Para con nuestro país**, manteniendo nuestro compromiso más fuerte que nunca. En respuesta a la pandemia de COVID-19, Banco General, a través de la "Fundación Sus Buenos Vecinos" (FSBV), está trabajando para proteger a los más vulnerables y prevenir la propagación del virus, enfocando nuestros esfuerzos en tres sectores:

- **Salud:** Desembolso de más de US\$0.92 millones en donaciones de equipo y suministros médicos 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:** Desembolso de más de US\$1.6 millones en donaciones para un programa especial de alimentos "Alimenta Una Vida", diseñado para apoyar a más de 150 organizaciones, así como otros programas relacionados con alimentos.
- **Ayuda Social:** Ejecución continua del presupuesto anual de nuestra Fundación por US\$7.4 millones, fortaleciendo las contribuciones a programas sociales, especialmente a hogares sustitutos, asilos, y organizaciones cuyo objetivo es continuar sirviendo a las comunidades vulnerables.

**Para nuestros colaboradores,** (a) implementamos todas las medidas recomendadas por las autoridades sanitarias locales e internacionales con el objetivo principal de hacer que nuestro entorno de trabajo sea lo más seguro posible y (b) introdujimos iniciativas para mitigar los efectos de la crisis. A continuación, un resumen de los aspectos principales 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 el Plan de Sostenibilidad, incluyendo: Personas, Procesos, Negocios, Clientes, Comunicaciones.
  - En los primeros quince días, implementamos nuestro plan de contingencia para todos nuestros procesos críticos, y luego nos movimos a la fase de sostenibilidad en donde implementamos el plan de contingencia para toda la organización.
- El Banco continúa siendo 100% operativo en todos sus canales y ha pasado con éxito a una operación física / remota.
- Al cierre de marzo, el Banco tuvo:
  - Aproximadamente 900 colaboradores trabajando de manera remota y 850 en sitio.
  - Más de 2,800 empleados en vacaciones pagadas.
  - Se mantuvieron abiertas 29 sucursales (alrededor del 39%); expandimos nuestras capacidades en nuestro Centro de Atención Telefónica y fomentamos el uso de nuestros canales digitales para seguir sirviendo a nuestros clientes desde sus hogares.

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

### Total de Activos

Al 31 de marzo de 2020, la cartera de préstamos del Banco aumentó 1.2%, de US\$12,040.0 millones en marzo de 2019, a US\$12,181.4 millones. Durante el periodo, la cartera de hipotecas residenciales incrementó 4.9%, a US\$4,584.4 millones; la cartera de préstamos de consumo creció 4.8%, a US\$1,909.1 millones; la cartera de préstamos corporativos, compuesta de clientes tanto locales como regionales, disminuyó 3.0%, a US\$5,163.7 millones, y otros préstamos (arrendamientos financieros, préstamos prendarios, y sobregiros) aumentaron de US\$522.7 millones en 2019 a US\$524.2 millones al 31 de marzo de 2020. De marzo 2019 a marzo 2020, la cartera de préstamos corporativos locales disminuyó 6.5% o US\$280.2 millones, a US\$4,030.9 millones. En el mismo periodo, la cartera de préstamos corporativos regionales aumentó 11.9% o US\$120.5 millones a US\$1,132.8 millones. Al 31 de marzo de 2020, la cartera total de inversiones del Banco, compuesta por (i) los activos líquidos primarios del Banco, y por (ii) la cartera de bonos de renta fija corporativos locales y regionales aumentó 1.5%, de US\$4,980.1 millones en marzo de 2019, a US\$5,055 millones en marzo de 2020.

### Total de Pasivos

Durante el periodo transcurrido de marzo 2019 a marzo 2020, el total de depósitos de los clientes del Banco creció en US\$442.1 millones o 3.7% a US\$12,510.7 millones. De este total, los depósitos a plazo fijo de clientes, que son la principal fuente de fondos del Banco, incrementaron en US\$104.4 millones, a US\$6,094.5 millones, que representan el 48.7% del total de los depósitos de clientes, con una vida promedio remanente de 15.9 meses y un 73.5% con vencimientos originales de más de un año. Las cuentas de ahorros crecieron en US\$134.1 millones, a US\$3,714.6 millones, representando el 29.7% de los depósitos de clientes, mientras que los depósitos a la vista incrementaron en US\$203.5 millones, quedando en US\$2,701.6 millones y representando el 21.6% de los depósitos de clientes.

Conforme a las políticas financieras del Banco, hemos logrado desarrollar y tener acceso a múltiples alternativas de financiamiento de mediano y largo plazo. Al 31 de marzo de 2020, el total de las obligaciones y colocaciones de mediano y largo plazo del Banco disminuyeron en US\$458.9 millones o 15.1%, a US\$2,572.0 millones, comparado con el mismo periodo de 2019.

### Patrimonio

El patrimonio del Banco, base de su solidez financiera, creció 8.4% o US\$192.4 millones, de US\$2,290 millones al 31 de marzo de 2019 a US\$2,482.9 millones al 31 de marzo de 2020, por el aumento en las utilidades no distribuidas de US\$244.2 millones, al retener el Banco el 100.0% de sus utilidades netas para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020. El Banco mantiene una saludable capitalización medida en base a patrimonio sobre total de activos de 12.60% al 31 de marzo de 2020 comparada con 12.34% del mismo periodo en 2019.

#### A. Liquidez

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

El departamento de Tesorería tiene la responsabilidad de gestionar las posiciones de liquidez y financiamiento, así como la de implementar la estrategia de inversión. Como parte de la estrategia financiera conservadora de alta calidad que mantiene el Banco, la política actual requiere altos niveles absolutos de liquidez.

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 12.59% del total de pasivos); y (iv) bajos niveles de pasivos institucionales de corto plazo (un 2.87% 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 27.76% al 31 de marzo de 2020, equivalente a US\$4,151.2 millones en liquidez primaria. La liquidez primaria incrementó en 1.2%, comparada con US\$4,101.0 millones al 31 de marzo 2019, con una razón de liquidez del 27.48%. La liquidez total primaria del Banco tiene una calificación crediticia promedio de AA-, de la cual el 48.4% de activos líquidos son inversiones con calificación AAA. Al 31 de marzo de 2020, estos activos líquidos representaban el 33.18% del total de los depósitos de clientes y el 21.07% del total de activos.

En adición a sus requisitos internos de liquidez, el Banco debe cumplir con requisitos de liquidez establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), los cuales requieren 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 Superintendencia 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 31 de marzo de 2020, el Banco mantenía una liquidez regulatoria de 40.45% cumpliendo con los requisitos que establece la ley.

### **Cartera de Préstamos**

La cartera de préstamos del Banco está diversificada entre segmentos de clientes, productos y prestatarios. Al 31 de marzo de 2020, el total de préstamos alcanzaba los US\$12,181.4 millones, de los cuales el 42.4% está compuesto por préstamos corporativos (un 33.1% de préstamos corporativos locales y un 9.3% de préstamos corporativos extranjeros), el 53.3% por préstamos minoristas (un 37.6% de préstamos residenciales y un 15.7% de préstamos de consumo), y el 4.3% por otros préstamos (compuesto por préstamos prendarios, sobregiros y arrendamientos financieros).

Con el objetivo de reducir el riesgo de pérdidas crediticias, enfatizamos el otorgamiento de préstamos garantizados con colaterales, particularmente residencias unifamiliares, propiedades y depósitos en banco, además de aplicar políticas estrictas de suscripción de préstamos y políticas de “conozca a su cliente”. Al 31 de marzo de 2020, el 76.5% del total de préstamos estaba garantizado con propiedades residenciales o comerciales, depósitos u otras garantías en el Banco; el 70.8% del total de préstamos estaba garantizado con primeras hipotecas sobre terrenos y mejoras (hipotecas residenciales, hipotecas comerciales y financiamientos interinos de construcción); y el 5.7% estaba respaldado con colateral de depósitos y otras garantías en el Banco (préstamos prendarios y sobregiros). La combinación de políticas adecuadas de suscripción y garantías de alta calidad ha tenido como resultado niveles de castigos históricamente bajos, promediando un 0.48% del total de préstamos durante los últimos dos años terminados al 31 de marzo de 2020.

Al 31 de marzo de 2020, el 88.2% de la cartera de préstamos del Banco estaba colocada con clientes locales, que son prestatarios (individuos y empresas) establecidos en Panamá, y el 11.8% 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 31 de marzo 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 una concentración dentro de ciertos sectores económicos en el caso de préstamos corporativos y proveer diversos criterios de suscripción, dependiendo del nivel de ingresos, en el caso de préstamos minoristas.

La siguiente tabla resume la composición de la cartera crediticia al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017:

|   | Al 31 de Marzo                          |                   |             | Al 31 de Diciembre |                   |                   |
|---|---|-------------------|-------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|   | 2020                                    | 2019              | Var (%)     | 2019               | 2018              | 2017              |
|   | (en miles de US\$, excepto porcentajes) |                   |             |                    |                   |                   |
| <b>Préstamos locales</b>                |   |                   |             |                    |                   |                   |
| Préstamos comerciales                   | 343,221                                 | 455,784           | -24.7%      | 397,805            | 355,306           | 371,838           |
| Financiamientos interinos               | 543,228                                 | 685,316           | -20.7%      | 565,399            | 700,899           | 807,678           |
| Lineas de crédito                       | 1,117,136                               | 1,245,289         | -10.3%      | 1,050,023          | 1,235,506         | 1,301,407         |
| Préstamos hipotecarios residenciales    | 4,367,417                               | 4,128,698         | 5.8%        | 4,321,904          | 4,091,043         | 3,798,892         |
| Préstamos hipotecarios comerciales      | 2,027,306                               | 1,924,727         | 5.3%        | 2,020,115          | 1,920,858         | 1,789,765         |
| Personales, autos y tarjetas de crédito | 1,894,641                               | 1,805,864         | 4.9%        | 1,894,882          | 1,776,981         | 1,652,578         |
| Prendarios y sobregiros                 | 360,285                                 | 365,147           | -1.3%       | 358,283            | 356,635           | 333,660           |
| Arrendamiento financiero                | 96,718                                  | 101,059           | -4.3%       | 100,191            | 108,302           | 120,391           |
| <b>Total de préstamos locales</b>       | <b>10,749,952</b>                       | <b>10,711,883</b> | <b>0.4%</b> | <b>10,708,602</b>  | <b>10,545,529</b> | <b>10,176,209</b> |
| <b>Préstamos extranjeros</b>            |   |                   |             |                    |                   |                   |
| Préstamos Comerciales                   | 582,211                                 | 389,056           | 49.6%       | 600,867            | 447,699           | 382,626           |
| Financiamientos interinos               | -                                       | 3,800             | -100.0%     | -                  | 3,100             | -                 |
| Lineas de crédito                       | 342,999                                 | 362,772           | -5.5%       | 257,641            | 351,265           | 317,635           |
| Préstamos hipotecarios residenciales    | 216,970                                 | 242,907           | -10.7%      | 223,143            | 249,376           | 254,472           |
| Préstamos hipotecarios comerciales      | 207,611                                 | 256,743           | -19.1%      | 208,335            | 259,581           | 259,842           |
| Personales, autos y tarjetas de crédito | 14,429                                  | 16,322            | -11.6%      | 15,323             | 16,779            | 17,034            |
| Prendarios y sobregiros                 | 67,192                                  | 56,527            | 18.9%       | 69,778             | 79,055            | 98,242            |
| <b>Total de préstamos extranjeros</b>   | <b>1,431,413</b>                        | <b>1,328,126</b>  | <b>7.8%</b> | <b>1,375,087</b>   | <b>1,406,855</b>  | <b>1,329,851</b>  |
| <b>Total préstamos</b>                  | <b>12,181,365</b>                       | <b>12,040,009</b> | <b>1.2%</b> | <b>12,083,689</b>  | <b>11,952,385</b> | <b>11,506,061</b> |
| Reserva para pérdidas en préstamos      | 171,902                                 | 164,096           | 4.8%        | 165,159            | 158,531           | 144,832           |
| Comisiones no devengadas                | 43,231                                  | 41,639            | 3.8%        | 43,302             | 41,104            | 38,255            |
| <b>Total préstamos, neto</b>            | <b>11,966,232</b>                       | <b>11,834,273</b> | <b>1.1%</b> | <b>11,875,228</b>  | <b>11,752,749</b> | <b>11,322,974</b> |

Al 31 de marzo de 2020, la cartera de préstamos del Banco mantenía niveles de préstamos en estado de no acumulación de intereses de 1.24% (marzo 2019: 1.03%) y de préstamos vencidos y atrasados de 1.54% (marzo 2019: 1.29%). Al 31 de marzo de 2020, la cobertura de la reserva para pérdidas sobre préstamos, que cubre préstamos vencidos y atrasados fue de 91.63% (marzo 2019: 105.79%), y la cobertura sobre los préstamos en estado de no acumulación de intereses fue de 113.70% (marzo 2019: 131.79%) con castigos por US\$12.6 millones, o el 0.41% (marzo 2019: 0.40%) del total de préstamos.

El monto de los castigos del Banco ha sido históricamente bajo, lo cual atribuimos a los siguientes factores: (i) la aplicación de políticas de otorgamiento rígidas y consistentes a lo largo del tiempo, (ii) la preferencia del Banco por otorgar préstamos de alta calidad garantizados con colateral de propiedades residenciales y comerciales, cuya calidad y valor se evalúan minuciosamente; y (iii) el seguimiento diligente del desempeño de los préstamos permitiendo la adopción de medidas oportunas para reducir las pérdidas.

#### Préstamos en estado de No Acumulación de Intereses

La SBP requiere 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 ponga en riesgo nuestra capacidad de cobrar el préstamo.

La siguiente tabla describe nuestros préstamos en estado de no acumulación de intereses, según tipo de préstamo, al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017:

|  | Al 31 de Marzo |                |               | Al 31 de Diciembre |                |               |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|---------------|
|  | 2020           | 2019           | Variación (%) | 2019               | 2018           | 2017          |
| (en miles de US\$, excepto porcentajes)  |                |                |               |                    |                |               |
| <b>Préstamos en no acumulación</b>   |                |                |               |                    |                |               |
| Préstamos comerciales  | 5,901          | 8,875          | -33.5%        | 6,805              | 8,931          | 395           |
| Financiamientos interinos  | 1,838          | 2,504          | -26.6%        | 1,956              | 2,424          | 7,238         |
| Líneas de crédito  | 5,595          | 16,011         | -65.1%        | 6,538              | 15,157         | 6,525         |
| Préstamos hipotecarios residenciales   | 62,612         | 45,353         | 38.1%         | 52,977             | 41,370         | 26,529        |
| Préstamos hipotecarios preferenciales  | 20,363         | 15,615         | 30.4%         | 16,923             | 15,335         | 15,346        |
| Préstamos hipotecarios comerciales   | 26,881         | 10,913         | 146.3%        | 20,425             | 8,580          | 11,106        |
| Personales, autos y tarjetas de crédito  | 26,740         | 24,036         | 11.2%         | 23,385             | 22,499         | 20,811        |
| Prendarios y sobregiros  | 635            | 403            | 57.8%         | 234                | 399            | 587           |
| Arrendamiento financiero y facturas descontadas                                    | 629            | 806            | -21.9%        | 124                | 906            | 1,193         |
| <b>Total préstamos en no acumulación</b>   | <b>151,195</b> | <b>124,516</b> | <b>21.4%</b>  | <b>129,365</b>     | <b>115,601</b> | <b>89,729</b> |
| Total de Préstamos   | 12,181,365     | 12,040,009     |               | 12,083,689         | 11,952,385     | 11,506,061    |
| Reserva para pérdidas en préstamos   | 171,902        | 164,096        |               | 165,159            | 158,531        | 144,832       |
| Préstamos en no acumulación / total préstamos                                      | 1.24%          | 1.03%          |               | 1.07%              | 0.97%          | 0.78%         |
| Reserva para pérdida en préstamos / préstamos en no acumulación                    | 113.70%        | 131.79%        |               | 127.67%            | 137.14%        | 161.41%       |
| Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinámica / préstamos en no acumulación | 214.40%        | 253.15%        |               | 245.36%            | 267.86%        | 329.41%       |

### Préstamos Vencidos y Atrasados

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

La siguiente tabla presenta nuestros préstamos vencidos y atrasados, según tipo de préstamo, al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017:

|   | Al 31 de Marzo |                |               | Al 31 de Diciembre |                |                |
|---|----------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|----------------|
|   | 2019           | 2018           | Variación (%) | 2019               | 2018           | 2017           |
| (en miles de US\$, excepto porcentajes)   |                |                |               |                    |                |                |
| <b>Préstamos vencidos y atrasados</b>   |                |                |               |                    |                |                |
| Préstamos comerciales   | 6,302          | 12,263         | -48.6%        | 6,805              | 8,931          | 385            |
| Financiamientos interinos   | 1,838          | 2,504          | -26.6%        | 2,256              | 2,424          | 7,238          |
| Líneas de crédito   | 5,733          | 16,081         | -64.3%        | 12,106             | 14,426         | 6,486          |
| Préstamos hipotecarios residenciales  | 84,693         | 59,241         | 43.0%         | 68,947             | 54,594         | 43,510         |
| Préstamos hipotecarios preferenciales   | 32,108         | 27,944         | 14.9%         | 25,391             | 24,373         | 26,055         |
| Préstamos hipotecarios comerciales  | 28,086         | 11,865         | 136.7%        | 20,164             | 8,618          | 11,173         |
| Personales, autos y tarjetas de crédito   | 26,404         | 23,640         | 11.7%         | 8,954              | 22,413         | 20,711         |
| Prendarios y sobregiros   | 1,814          | 778            | 133.2%        | 8,679              | 1,131          | 1,344          |
| Arrendamiento financiero y facturas descontadas                                       | 629            | 806            | -21.9%        | 124                | 906            | 1,193          |
| <b>Total préstamos vencidos y atrasados</b>   | <b>187,609</b> | <b>155,122</b> | <b>20.9%</b>  | <b>153,426</b>     | <b>137,815</b> | <b>118,096</b> |
| Total de Préstamos  | 12,181,365     | 12,040,009     |               | 12,083,689         | 11,952,385     | 11,506,061     |
| Reserva para pérdidas en préstamos  | 171,902        | 164,096        |               | 165,159            | 158,531        | 144,832        |
| Préstamos vencidos y atrasados / total préstamos                                      | 1.54%          | 1.29%          |               | 1.27%              | 1.15%          | 1.03%          |
| Reserva para pérdida en préstamos / préstamos vencidos y atrasados                    | 91.63%         | 105.79%        |               | 107.65%            | 115.03%        | 122.64%        |
| Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinámica / préstamos vencidos y atrasados | 172.78%        | 203.21%        |               | 206.88%            | 224.69%        | 250.29%        |

## 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.

Los niveles de reserva que el Banco ha mantenido históricamente brindan una adecuada cobertura de los préstamos en estado de no acumulación de intereses, la cual alcanzó 113.70% al 31 de marzo de 2020. Adicionalmente, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos excede los requisitos establecidos por la SBP. Al 31 de marzo de 2020, la reserva del Banco para pérdidas en préstamos era de 1.41% (marzo 2019: 1.36%) del total de los préstamos.

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

|  | Al 31 de Marzo                          |                |               | 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            | -              |
| <b>Provisión cargada a gastos, neto</b>                                  | <b>11,683</b>                           | <b>11,993</b>  | <b>-2.6%</b>  | <b>41,954</b>      | <b>41,983</b>  | <b>44,485</b>  |
| <b>Castigos:</b>   |   |                |               |                    |                |                |
| Préstamos comerciales  | 8                                       | 57             | -86.1%        | 6,236              | 249            | 220            |
| Financiamientos interinos  | -                                       | -              | -             | 415                | 207            | 261            |
| Líneas de crédito  | -                                       | -              | -             | 6,774              | 607            | 1,462          |
| Préstamos hipotecarios residenciales                                     | 372                                     | 320            | 16.3%         | 1,862              | 885            | 712            |
| Préstamos hipotecarios comerciales                                       | 4                                       | -              | 100.0%        | 434                | 397            | 4              |
| Préstamos de Consumo   | 12,156                                  | 11,364         | 7.0%          | 46,057             | 48,787         | 46,663         |
| <i>Autos</i>   | 760                                     | 560            | 35.8%         | 2,331              | 1,869          | 1,543          |
| <i>Préstamos Personales</i>  | 6,781                                   | 6,960          | -2.6%         | 28,509             | 31,147         | 32,525         |
| <i>Tarjetas de Crédito</i>   | 4,615                                   | 3,844          | 20.1%         | 15,217             | 15,771         | 12,595         |
| Prendarios y sobregiros  | 33                                      | 201            | -83.7%        | 864                | 484            | 349            |
| Arrendamiento financiero y facturas descontadas                          | -                                       | 2              | -100.0%       | 337                | 133            | 267            |
| <b>Total castigos</b>  | <b>12,573</b>                           | <b>11,944</b>  | <b>5.3%</b>   | <b>62,981</b>      | <b>51,750</b>  | <b>49,938</b>  |
| Recuperación de préstamos castigados                                     | 7,633                                   | 5,517          | 38.4%         | 27,654             | 23,053         | 21,368         |
| <b>Saldo al final del año</b>  | <b>171,902</b>                          | <b>164,096</b> | <b>4.8%</b>   | <b>165,159</b>     | <b>158,531</b> | <b>144,832</b> |
| Préstamos totales  | 12,181,365                              | 12,040,009     |               | 12,083,689         | 11,952,385     | 11,506,061     |
| Reserva para pérdida en préstamos / préstamos totales                    | 1.41%                                   | 1.36%          |               | 1.37%              | 1.33%          | 1.26%          |
| Reserva para pérdida en préstamos + Reserva Dinámica / préstamos totales | 2.66%                                   | 2.62%          |               | 2.63%              | 2.59%          | 2.57%          |
| Castigos, netos / total préstamos <sup>(1)</sup>                         | 0.16%                                   | 0.21%          |               | 0.29%              | 0.24%          | 0.25%          |
| Castigos / total préstamos <sup>(1)</sup>                                | 0.41%                                   | 0.40%          |               | 0.52%              | 0.43%          | 0.43%          |

<sup>(1)</sup> Porcentajes para marzo 2020 y 2019 son anualizados

## 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+).

Al 31 de marzo de 2020, teníamos fondos de capital total de US\$2,650.7 millones o el 234.8% del capital total (capital primario y secundario) mínimo requerido. La razón de capital total a activos ponderados por riesgo era del 18.78%, compuesto enteramente de capital primario. Se incluyen los activos ponderados por riesgo operativo (marzo 2020: US\$692.8), y riesgo de mercado (marzo 2020: US\$1,283.0), conforme a lo establecido mediante los Acuerdos No.11-2018 y No. 6-2019, los cuales iniciaron a partir del 31 de diciembre de 2019. Con base al total de los activos ponderados por riesgo de US\$14,111.6 millones al 31 de marzo de 2020, conforme a los requisitos regulatorios locales, debemos mantener un capital total del 8% o US\$1,128.9 millones. Nuestra razón de capital a total de activos era del 12.60% a marzo 2020, y el pago de dividendos ha promediado 57.44% de nuestra utilidad neta durante los últimos cinco años terminados al 31 de marzo de 2020.



Adicionalmente, el Acuerdo 4-2013, que entró en vigor en el año fiscal 2014, requiere que los bancos establezcan una reserva dinámica, definida como una reserva general para cubrir futuras pérdidas inesperadas en la cartera de préstamos clasificada como normal (la "Reserva Dinámica") y establece también que la Reserva Dinámica no puede ser menor de 1.25%, ni mayor de 2.50%, de la cartera de préstamos ponderada por riesgo que se clasifica 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 del Banco sobrepasa el mínimo del 8.0% de los activos ponderados por riesgo. Al 31 de marzo de 2020, el saldo de la Reserva Dinámica era de US\$152.3 millones.

Las subsidiarias de corretaje de valores, seguros y gestión de fondos de pensiones también están sujetas a los requisitos mínimos de capital estipulados en la ley panameña. Al 31 de marzo de 2020, todas las subsidiarias cumplen con todos los requisitos mínimos de capital aplicables conforme a las regulaciones.

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

|   | Al 31 de Marzo                          |                   | Al 31 de Diciembre |                   |                   |
|---|---|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|   | 2020                                    | 2019              | 2019               | 2018              | 2017              |
|   | (en miles de US\$, excepto porcentajes) |                   |                    |                   |                   |
| <b>Capital Primario Ordinario (Pilar I)</b>               |   |                   |                    |                   |                   |
| Acciones comunes  | 500,000                                 | 500,000           | 500,000            | 500,000           | 500,000           |
| Reserva legal   | 186,792                                 | 182,824           | 186,240            | 182,341           | 180,080           |
| Otras partidas de resultado integral                      | (9,488)                                 | 51,820            | 89,125             | 3,642             | 35,797            |
| Utilidades retenidas                                      | 1,799,189                               | 1,554,988         | 1,703,100          | 1,498,282         | 1,329,585         |
| Menos: Ajustes regulatorios                               | 43,487                                  | 54,556            | 50,074             | 57,802            | 61,725            |
| <b>Total capital primario ordinario (Pilar I)</b>         | <b>2,433,006</b>                        | <b>2,235,076</b>  | <b>2,428,391</b>   | <b>2,126,463</b>  | <b>1,983,736</b>  |
| <b>Capital primario adicional (Pilar I)</b>               |   |                   |                    |                   |                   |
| Deuda subordinada - bonos perpetuos                       | 217,680                                 | 217,680           | 217,680            | 217,680           | 217,680           |
| <b>Total capital primario adicional</b>                   | <b>217,680</b>                          | <b>217,680</b>    | <b>217,680</b>     | <b>217,680</b>    | <b>217,680</b>    |
| <b>Total capital primario</b>                             | <b>2,650,686</b>                        | <b>2,452,756</b>  | <b>2,646,071</b>   | <b>2,344,143</b>  | <b>2,201,416</b>  |
| <b>Total de capital</b>                                   | <b>2,650,686</b>                        | <b>2,452,756</b>  | <b>2,646,071</b>   | <b>2,344,143</b>  | <b>2,201,416</b>  |
| Activos ponderados por riesgo de crédito                  | 12,135,715                              | 12,078,960        | 11,931,120         | 12,053,460        | 11,521,593        |
| Activos ponderados por riesgo de mercado <sup>(1)</sup>   | 1,283,014                               | -                 | 422,023            | -                 | -                 |
| Activos ponderados por riesgo de operativo <sup>(1)</sup> | 692,827                                 | -                 | 630,172            | -                 | -                 |
| <b>Activos ponderados por riesgo</b>                      | <b>14,111,555</b>                       | <b>12,078,960</b> | <b>12,983,315</b>  | <b>12,053,460</b> | <b>11,521,593</b> |
| <b>Índices de capital</b>                                 |   |                   |                    |                   |                   |
| <b>Total de capital primario (Pilar I)</b>                | <b>18.78%</b>                           | <b>20.31%</b>     | <b>20.38%</b>      | <b>19.45%</b>     | <b>19.11%</b>     |
| <b>Total de capital (Pilar I + Pilar II)</b>              | <b>18.78%</b>                           | <b>20.31%</b>     | <b>20.38%</b>      | <b>19.45%</b>     | <b>19.11%</b>     |

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

Los altos niveles relativos de capitalización que muestra el 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 necesidades de crecimiento al igual que a eventos adversos inesperados que puedan afectar las operaciones del Banco.

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

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

| <b>Tres Meses Terminados Marzo 31</b>                |   |                 |                      |
|--|---|-----------------|----------------------|
|  | <b>2020</b>                             | <b>2019</b>     | <b>Variación (%)</b> |
|  | (en miles de US\$, excepto porcentajes) |                 |                      |
| <b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>       | <b>174,358</b>                          | <b>168,983</b>  | <b>3.2%</b>          |
| <b>Total de Provisiones, netas</b>                   | <b>(21,499)</b>                         | <b>(13,893)</b> | <b>54.8%</b>         |
| Otros ingresos (gastos):                             |   |                 |                      |
| Honorarios y otras comisiones                        | 57,552                                  | 52,924          | 8.7%                 |
| Primas de seguros, neta                              | 9,368                                   | 8,024           | 16.7%                |
| (Pérdida) Ganancia en instrumentos financieros, neta | (19,309)                                | 2,940           | -756.7%              |
| Otros ingresos, neto                                 | 5,134                                   | 7,001           | -26.7%               |
| Gastos por comisiones y otros gastos                 | (25,021)                                | (23,331)        | 7.2%                 |
| <b>Total otros ingresos, neto</b>                    | <b>27,723</b>                           | <b>47,558</b>   | <b>-41.7%</b>        |
| Gastos generales y administrativos:                  | (78,164)                                | (74,576)        | 4.8%                 |
| Participación patrimonial en asociadas               | 2,227                                   | 2,692           | -17.3%               |
| <b>Utilidad neta antes de ISR</b>                    | <b>104,645</b>                          | <b>130,764</b>  | <b>-20.0%</b>        |
| Impuesto sobre la renta, neto                        | (11,997)                                | (14,181)        | -15.4%               |
| <b>Utilidad neta</b>                                 | <b>92,647</b>                           | <b>116,583</b>  | <b>-20.5%</b>        |

La utilidad neta del Banco para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 fue de US\$92.65 millones, lo cual representa una disminución de US\$23.94 millones o sobre la utilidad neta de US\$116.58 millones para el mismo periodo de 2019. El ROAE para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 fue de 14.68%, comparado con 20.68% en el mismo periodo de 2019. A su vez, el ROAA para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 fue de 1.93%, comparado con 2.51% para el mismo periodo de 2019. Estos resultados en la utilidad neta, el ROAE y el ROAA fueron principalmente impulsados por los siguientes factores:

#### Ingreso neto por intereses y comisiones

La siguiente tabla presenta los rubros del ingreso neto por intereses y comisiones del Banco, así como información sobre las tasas promedios y el margen neto de interés, para los trimestres terminados al 31 de marzo 2020 y 2019:

| <b>Tres Meses Terminados Marzo 31</b>                         |   |                |                      |
|---|---|----------------|----------------------|
|   | <b>2020</b>                             | <b>2019</b>    | <b>Variación (%)</b> |
|   | (en miles de US\$, excepto porcentajes) |                |                      |
| Ingreso por intereses y comisiones                            | 263,893                                 | 265,062        | -0.4%                |
| Gastos por intereses  | 89,535                                  | 96,080         | -6.8%                |
| <b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>                | <b>174,358</b>                          | <b>168,983</b> | <b>3.2%</b>          |
| Activos productivos promedio                                  | 17,405,316                              | 17,186,856     |                      |
| Pasivos con costo promedio                                    | 12,323,295                              | 12,563,474     |                      |
| Margen neto de interés <sup>(1)(4)</sup>                      | 4.01%                                   | 3.93%          |                      |
| Rendimiento de activos productivos promedio <sup>(2)(4)</sup> | 6.06%                                   | 6.17%          |                      |
| Costo de pasivos financieros promedio <sup>(3)(4)</sup>       | 2.91%                                   | 3.06%          |                      |

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

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

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

<sup>(4)</sup> Porcentajes para los tres meses terminados son anualizados

El 3.2% de aumento en el ingreso neto por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, comparado con el mismo periodo en 2019, es principalmente resultado de: (i) un aumento en el margen de interés neto de 3.93% en 2019, a 4.01% en 2020, o de 8 puntos básicos, y (ii) un aumento del 1.3% en el saldo promedio de los activos que devengan intereses.

El margen neto de interés aumentó en el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, comparado con el mismo periodo en 2019, primordialmente por: (i) un incremento en la tasa de la cartera de préstamos, neto la cual aumentó 8 puntos básicos, de 7.30% en el 2019, a 7.38% en el 2020, y (ii) una decrecimiento de 15 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada por pasivos con costo, que decreció de 3.06% en 2019 a 2.91% en el 2020, causado principalmente por un decrecimiento de 75 puntos básicos en la tasa promedio de las obligaciones y financiamientos a mediano y largo plazo, la cual decreció, de 4.45% en 2019 a 3.70% en 2020.

### Total de ingreso por intereses y comisiones

La siguiente tabla presenta información sobre el total de ingresos por intereses y comisiones para los trimestres terminados al 31 de marzo 2020 y 2019:

|  | Tres Meses Terminados Marzo 31          |                   |               |
|--|---|-------------------|---------------|
|  | 2020                                    | 2019              | Variación (%) |
|  | (en miles de US\$, excepto porcentajes) |                   |               |
| <b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>    | <b>263,893</b>                          | <b>265,062</b>    | <b>-0.4%</b>  |
| Activos productivos promedio:                          |   |                   |               |
| Depósitos en bancos                                    | 486,280                                 | 370,619           | 31.2%         |
| Préstamos, neto  | 11,896,135                              | 11,831,382        | 0.5%          |
| Inversiones y otros activos financieros                | 5,022,902                               | 4,984,855         | 0.8%          |
| <b>Total</b>   | <b>17,405,316</b>                       | <b>17,186,856</b> | <b>1.3%</b>   |
| Rendimiento de activos productivos promedio:           |   |                   |               |
| Depositos en bancos <sup>(1)</sup>                     | 1.90%                                   | 2.15%             |               |
| Préstamos, neto <sup>(1)</sup>                         | 7.38%                                   | 7.30%             |               |
| Inversiones y otros activos financieros <sup>(1)</sup> | 3.36%                                   | 3.79%             |               |
| <b>Total <sup>(1)</sup></b>                            | <b>6.06%</b>                            | <b>6.17%</b>      |               |

<sup>(1)</sup> Porcentajes para los trimestres son anualizados

El total de ingreso por intereses y comisiones, que proviene principalmente de nuestra cartera diversificada de préstamos, la cual representa el 68.3% de los saldos promedios de los activos que generan intereses del Banco, para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, y la cual genera el 83.1% del total de ingreso por intereses y comisiones para este periodo, decreció en un 0.4%, de US\$265.1 millones en marzo 2019 a US\$263.9 millones en marzo 2020.

El decrecimiento del 0.4% en el total de ingreso por intereses y comisiones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, comparado con el mismo periodo en 2019, fue resultado de: (i) una disminución en la tasa promedio percibida por los activos que devengan intereses, la cual disminuyó de 6.17% en marzo 2019 a 6.06% en marzo 2020 u 11 puntos básicos.

El crecimiento en los saldos promedios de los activos que devengan intereses se deriva de un crecimiento en el saldo promedio de los depósitos en bancos de 31.2%, un incremento de 0.8% en inversiones y otros activos financieros y del aumento de 0.5% en los préstamos neto promedio, el cual resulta principalmente de: (i) un aumento de 4.8% en los préstamos de consumo (tarjetas de crédito incrementó 10.3% y préstamos personales 6.0%); y (ii) el crecimiento sostenido en la cartera de hipotecas residenciales, la cual creció 4.9%.

El decrecimiento en la tasa promedio sobre los activos que devengan intereses fue causado principalmente por menores tasas de interés en inversiones y otros activos financieros, neta, la cual disminuyó de 3.79% en marzo 2019 a 3.36% en marzo 2020, como consecuencia de la disminución de las tasas de interés de las inversiones de renta fija de alta calidad en dólares.

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

|  | <b>Disminución/Aumento</b>   |
|--|------------------------------|
|  | <b>I trimestre 2019/2020</b> |
|  | (en miles de US\$)           |
| Debido a cambios en el volumen de los activos productivos promedio     | 3,369                        |
| Debido a cambios en el rendimiento de los activos productivos promedio | -4,538                       |
| <b>Cambio, neto</b>  | <b>-1,169</b>                |

El crecimiento de US\$218.5 millones en el saldo promedio de los activos productivos para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2020, produjo un incremento de US\$3.4 millones en ingresos por intereses y comisiones para dicho periodo, mientras que la disminución de 6.17% a 6.06% en la tasa promedio ganada por los activos productivos, generó un decrecimiento de US\$4.5 millones en el ingreso por intereses y comisiones en comparación con el mismo periodo en 2019.

#### Total de Gastos por Intereses

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

|   | <b>Tres Meses Terminados Marzo 31</b>   |                   |                      |
|---|---|-------------------|----------------------|
|   | <b>2020</b>                             | <b>2019</b>       | <b>Variación (%)</b> |
|   | (en miles de US\$, excepto porcentajes) |                   |                      |
| <b>Total de gasto por intereses</b>           | <b>89,535</b>                           | <b>96,080</b>     | <b>-6.8%</b>         |
| Pasivos con costo promedio:                   |   |                   |                      |
| Depósitos de ahorros                          | 3,636,120                               | 3,493,716         | 4.1%                 |
| Plazo Fijo - Particulares                     | 6,154,763                               | 5,895,510         | 4.4%                 |
| Plazo Fijo - Interbancarios                   | 88,044                                  | 78,770            | 11.8%                |
| Obligaciones y colocaciones                   | 2,444,368                               | 3,095,479         | -21.0%               |
| <b>Total</b>                                  | <b>12,323,295</b>                       | <b>12,563,474</b> | <b>-1.9%</b>         |
| <b>Costo de pasivos financieros promedio:</b> |   |                   |                      |
| Depósitos de ahorros <sup>(1)</sup>           | 0.86%                                   | 0.65%             |                      |
| Plazo Fijo - Particulares <sup>(1)</sup>      | 3.82%                                   | 3.78%             |                      |
| Plazo Fijo - Interbancarios <sup>(1)</sup>    | 1.52%                                   | 1.31%             |                      |
| Obligaciones y colocaciones <sup>(1)</sup>    | 3.70%                                   | 4.45%             |                      |
| <b>Total <sup>(1)</sup></b>                   | <b>2.91%</b>                            | <b>3.06%</b>      |                      |

<sup>(1)</sup> Porcentajes para el trimestre son anualizados

El total de gastos por intereses es principalmente atribuible al interés pagado a los clientes sobre sus depósitos, lo que representa 74.4% del total del gasto por intereses para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, en comparación con el 63.9% para el mismo periodo en 2019.

El decrecimiento del 6.8% en el total de gastos por intereses para el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, comparado con el periodo correspondiente del año anterior, se debe a: (i) una disminución de 15 puntos básicos en la tasa promedio pagada sobre los pasivos con costo financiero, que decrece de 3.06% en 2019 a 2.91% en 2020, y (ii) una disminución del 1.9% en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero, en comparación con el mismo periodo del 2019.

El decrecimiento del saldo promedio de pasivos con costo financiero es generado por: (i) una disminución del 21.0% en el promedio de las obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo; este decrecimiento fue contrarrestado por: (i) un incremento de 4.4% en el promedio de los depósitos a plazo fijo de los clientes, principal fuente de fondos del banco, (ii) un incremento de 11.8% de los depósitos interbancarios, y (iii) un crecimiento de 4.1% en depósitos de ahorro.

El decrecimiento en la tasa promedio de interés sobre los pasivos con costo financiero se da principalmente por una disminución de 75 puntos básicos en el costo de las obligaciones y colocaciones, de 4.45% al 31 de marzo de 2019 a 3.70% al 31 de marzo de 2020.

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

|  | <b>Disminución/ Aumento</b>   |
|--|-------------------------------|
|  | <b>I trimestre 2019/ 2020</b> |
|  | (en miles de US\$)            |
| Debido a cambios en el volumen de los pasivos con costo promedio | -1,837                        |
| Debido a cambios en el costo de los pasivos financieros promedio | -4,708                        |
| <b>Cambio, neto</b>  | <b>-6,545</b>                 |

El decrecimiento de US\$240.2 millones en el saldo promedio de los pasivos con costo financiero para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2020; produjo una disminución de US\$1.8 millones en el gasto por intereses para dicho periodo, mientras que el decrecimiento de 3.06% a 2.91% en la tasa promedio pagada por los pasivos con costo financiero generó una disminución de US\$4.7 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 31 de marzo 2019 y 2020:

|  | <b>Tres Meses Terminados Marzo 31</b>   |                |                      |
|--|---|----------------|----------------------|
|  | <b>2020</b>                             | <b>2019</b>    | <b>Variacion (%)</b> |
|  | (en miles de US\$, excepto porcentajes) |                |                      |
| <b>Saldo al inicio del año</b>                           | 165,159                                 | 158,531        | 4.2%                 |
| Cambio por adopción NIIF 9                               | -                                       | -              | 0.0%                 |
| Provisión cargada a gastos, neto                         | 11,683                                  | 11,993         | -2.6%                |
| Recuperación de préstamos castigados                     | 7,633                                   | 5,517          | 38.4%                |
| Préstamos castigados                                     | (12,573)                                | (11,944)       | 5.3%                 |
| <b>Saldo al final del periodo</b>                        | <b>171,902</b>                          | <b>164,096</b> | <b>4.8%</b>          |
| Préstamos totales  | 12,181,365                              | 12,040,009     |                      |
| Provisión cargada a gastos, neto / total de préstamos    | 0.10%                                   | 0.10%          |                      |
| Préstamos castigados <sup>(1)</sup> / total de préstamos | 0.41%                                   | 0.40%          |                      |
| Reserva para pérdidas en préstamos / total de préstamos  | 1.41%                                   | 1.36%          |                      |

<sup>(1)</sup> Cifras de los trimestres son anualizadas

La provisión para pérdidas en préstamos, neta de US\$11.7 millones o 0.10% de los préstamos promedio se mantuvo estable comparado con el mismo periodo de 2019. La provisión de US\$11.7 millones cubrió castigos netos por US\$4.9 millones, y la diferencia de US\$6.8 millones cubrió el crecimiento en la cartera de préstamos; permitiendo que la reserva aumentara un 4.8% en el trimestre, y se aumentó la reserva como porcentaje del total de préstamos de 1.36% en marzo 2019 a 1.41% en marzo 2020.

Al 31 de marzo de 2020, la reserva para pérdidas en préstamos del Banco totalizó US\$171.9 millones, con una cobertura del 113.70% (marzo 2019: 131.79%) de los préstamos en estado de no acumulación de intereses, y una cobertura de 91.63% (marzo 2019:105.79%) de los préstamos vencidos y atrasados. Consideramos que la reserva para pérdidas sobre préstamos cubre el riesgo de cartera requerido por la NIIF 9.

### Otros Ingresos, Netos

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

|  | Tres Meses Terminados Marzo 31          |               |               |
|--|---|---------------|---------------|
|  | 2020                                    | 2019          | Variación (%) |
|  | (en miles de US\$, excepto porcentajes) |               |               |
| Honorarios y otras comisiones, netos                 | 32,531                                  | 29,593        | 9.9%          |
| Primas de seguros, netas                             | 9,368                                   | 8,024         | 16.7%         |
| (Pérdida) Ganancia en instrumentos financieros, neta | (19,309)                                | 2,940         | -756.7%       |
| Otros ingresos, netos                                | 5,134                                   | 7,001         | -26.7%        |
| <b>Total de otros ingresos, netos</b>                | <b>27,723</b>                           | <b>47,558</b> | <b>-41.7%</b> |

La disminución del 41.7% en el total de otros ingresos netos para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, refleja primordialmente los siguientes factores:

#### Honorarios y otras comisiones, netos

El aumento de 9.9% en el ingreso por honorarios y comisiones, netos de gastos por comisiones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, es producto principalmente de: (i) un incremento de 8.0% en comisiones y honorarios de tarjetas de débito y crédito y (ii) un aumento de 9.9% en servicios bancarios, contrarrestados por un aumento de 7.2% en el gasto por comisiones y otros gastos, atribuible primordialmente a un crecimiento de 24.2% en las comisiones y otros servicios bancarios, y un aumento de 2.7% en comisiones pagadas de tarjetas de crédito y débito.

#### Primas de seguro, netas

El aumento de 16.7% en las primas de seguro, netas, para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, principalmente refleja: (i) un crecimiento de 14.6% en las primas de seguro de vida de las crecientes carteras del Banco de hipotecas residenciales, tarjetas de crédito y préstamos personales y (ii) un crecimiento en primas de bancaseguros. El incremento en primas de seguro, netas fue contrarrestado por un aumento del 6.0% en reclamos de seguro.

#### (Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, el Banco registró una pérdida en instrumentos financieros, neta, de US\$19.3 millones, comparado con una ganancia de US\$2.9 millones en 2019, esto se debe principalmente a la pérdida no realizada en nuestra cartera de renta fija con calificación promedio AA, ocasionado por el aumento en los márgenes de crédito debido a la volatilidad experimentada en los mercados de capitales de EE. UU.

### Otros ingresos, netos

Otros ingresos, netos disminuyeron 26.7% o US\$1.9 millones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, comparados con el mismo periodo en 2019 producto de una disminución en los activos del fondo de cesantía del Banco, como resultado de las pérdidas 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 31 de marzo 2020 y 2019:

| <b>Tres Meses Terminados Marzo 31</b>     |  |               |                      |
|---|--|---------------|----------------------|
|   | <b>2020</b>                                    | <b>2019</b>   | <b>Variación (%)</b> |
|   | <i>(en miles de US\$, excepto porcentajes)</i> |               |                      |
| Salarios y otros gastos de personal       | 45,348   | 43,828        | 3.5%                 |
| Gasto por Depreciación y amortización     | 7,287  | 6,426         | 13.4%                |
| Gasto de propiedades, mobiliario y equipo | 5,786  | 6,772         | -14.6%               |
| Otros gastos                              | 19,744   | 17,550        | 12.5%                |
| <b>Total</b>                              | <b>78,164</b>                                  | <b>74,576</b> | <b>4.8%</b>          |

El aumento del 4.8% en el total de gastos generales y administrativos se generó por el crecimiento de los negocios del Banco, con un incremento de 1.2% en la cartera de préstamos, y 4.0% en depósitos, con variaciones en los siguientes rubros:

#### Salarios y otros gastos de personal

Los salarios y otros gastos de personal representan el 58.0% del total de los gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020. El incremento del 3.5% en el total de los salarios y otros gastos de personal se atribuye primordialmente a aumentos en salarios realizados durante el 2019

#### Gasto por depreciación y amortización

El aumento de US\$0.9 millones en gasto por depreciación y amortización del Banco para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020; se le atribuye al gasto de depreciación de los activos por derecho de uso.

#### Gasto de propiedades, mobiliario y equipo

El gasto de propiedades, mobiliario y equipo para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, disminuye 14.6% o US\$1.0 millón comparado con el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a una disminución de US\$0.77 millones debido a la adopción de la NIIF 16.

#### Otros gastos

Los otros gastos generales y administrativos para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, aumentaron 12.5% o US\$2.2 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior, principalmente debido a (i) un incremento de US\$1.2 millones en los servicios legales y profesionales o 21.3% y a (ii) un aumento de US\$0.8 millones o 13.0% en otros gastos.

## **Impuestos**

El Banco incurrió en impuestos sobre la renta, neto por un total de US\$12.0 millones para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, comparado con US\$14.2 millones para el mismo periodo del 2019. Este decrecimiento del 15.4% o US\$2.2 millones, refleja principalmente un ingreso gravable menor en comparación con el mismo periodo del 2019.

## **Eficiencia operativa**

La eficiencia operativa del Banco alcanzó 38.26% para el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, comparada con 34.02% para el mismo periodo del 2019, principalmente como resultado de: (a) un aumento moderado en los gastos generales administrativos de 4.8%, y (ii) una disminución en el total de ingresos de 6.8%, producto de: (a) una pérdida en instrumentos financieros, neta por un monto de US\$19.3 millones, comparado con una ganancia de US\$2.9 millones en 2019; y (b) menores ingresos por intereses y comisiones en préstamos y en valores.



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

|   | <b>31-mar-20</b>   | <b>31-dic-19</b> | <b>30-sep-19</b> | <b>30-jun-19</b> | <b>31-mar-19</b> |
|---|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | (en miles de US\$) |                  |                  |                  |                  |
| Ingresos por intereses y comisiones                                   | 263,893            | 272,701          | 275,422          | 272,961          | 265,062          |
| Gastos por intereses  | (89,535)           | (96,025)         | (97,627)         | (97,231)         | (96,080)         |
| <b>Ingresos netos por intereses y comisiones</b>                      | <b>174,358</b>     | <b>176,676</b>   | <b>177,794</b>   | <b>175,729</b>   | <b>168,983</b>   |
| Total de Provisiones, neto  | (21,499)           | (9,529)          | (10,725)         | (10,776)         | (13,893)         |
| <b>Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones</b> | <b>152,859</b>     | <b>167,147</b>   | <b>167,069</b>   | <b>164,953</b>   | <b>155,090</b>   |
| Otros ingresos (gastos):  |                    |                  |                  |                  |                  |
| Honorarios y otras comisiones   | 57,552             | 61,696           | 58,817           | 55,784           | 52,924           |
| Primas de seguros, neta   | 9,368              | 9,339            | 8,834            | 7,733            | 8,024            |
| (Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta                  | (19,309)           | 4,368            | 2,036            | 6,003            | 2,940            |
| Otros ingresos, neto  | 5,134              | 7,548            | 7,065            | 6,994            | 7,001            |
| Gastos por comisiones y otros gastos                                  | (25,021)           | (24,722)         | (23,608)         | (23,303)         | (23,331)         |
| <b>Total de otros ingresos, neto</b>                                  | <b>27,723</b>      | <b>58,229</b>    | <b>53,144</b>    | <b>53,212</b>    | <b>47,558</b>    |
| Gastos generales y administrativos                                    | (78,164)           | (80,484)         | (77,304)         | (75,811)         | (74,576)         |
| Participación patrimonial en asociadas                                | 2,227              | 2,684            | 2,502            | 3,019            | 2,692            |
| <b>Utilidad neta antes de ISR</b>                                     | <b>104,645</b>     | <b>147,576</b>   | <b>145,411</b>   | <b>145,373</b>   | <b>130,764</b>   |
| Impuesto sobre la renta, neto   | (11,997)           | (17,335)         | (16,729)         | (16,612)         | (14,181)         |
| <b>Utilidad neta</b>  | <b>92,647</b>      | <b>130,241</b>   | <b>128,682</b>   | <b>128,761</b>   | <b>116,583</b>   |

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado consolidado de Situación Financiera (trimestral)**  
**Al 31 de marzo de 2020**

|   | <b>31-mar-20</b>   | <b>31-dic-19</b>  | <b>30-sep-19</b>  | <b>30-jun-19</b>  | <b>31-mar-19</b>  |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | (en miles de US\$) |                   |                   |                   |                   |
| <b>Activos</b>                                      |                    |                   |                   |                   |                   |
| Efectivo y depósitos en bancos                      | 1,010,116          | 730,474           | 679,673           | 831,617           | 760,347           |
| Inversiones y otros activos financieros             | 5,028,371          | 4,973,441         | 5,099,898         | 4,930,860         | 4,951,416         |
| Préstamos   | 12,181,365         | 12,083,689        | 12,081,031        | 11,970,971        | 12,040,009        |
| Reserva para pérdidas en préstamos                  | (171,902)          | (165,159)         | (159,402)         | (156,172)         | (164,096)         |
| Comisiones no devengadas                            | (43,231)           | (43,302)          | (42,877)          | (42,303)          | (41,639)          |
| Inversión en asociadas                              | 27,036             | 24,881            | 28,321            | 30,742            | 28,655            |
| Otros activos                                       | 1,673,980          | 1,119,697         | 1,246,251         | 1,209,734         | 983,516           |
| <b>Total Activos</b>                                | <b>19,705,734</b>  | <b>18,723,721</b> | <b>18,932,895</b> | <b>18,775,450</b> | <b>18,558,208</b> |
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>                         |                    |                   |                   |                   |                   |
| Depósitos locales                                   | 12,127,100         | 11,924,894        | 11,887,234        | 11,625,143        | 11,579,423        |
| Depósitos extranjeros                               | 472,901            | 530,374           | 507,154           | 527,086           | 530,824           |
| <b>Total depósitos</b>                              | <b>12,600,001</b>  | <b>12,455,268</b> | <b>12,394,388</b> | <b>12,152,230</b> | <b>12,110,247</b> |
| Valores comprados bajo acuerdo de recompra          | 404,145            | 403,947           | 241,358           | -                 | -                 |
| Obligaciones y colocaciones a mediano y largo plazo | 1,950,201          | 1,914,581         | 2,173,077         | 2,623,396         | 2,813,281         |
| Bonos perpetuos                                     | 217,680            | 217,680           | 217,680           | 217,680           | 217,680           |
| Otros pasivos                                       | 2,050,840          | 1,249,506         | 1,433,662         | 1,388,000         | 1,126,561         |
| Patrimonio  | 2,482,867          | 2,482,739         | 2,472,730         | 2,394,144         | 2,290,439         |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b>                   | <b>19,705,734</b>  | <b>18,723,721</b> | <b>18,932,895</b> | <b>18,775,450</b> | <b>18,558,208</b> |
| <b>Información operativa (unidades)</b>             |                    |                   |                   |                   |                   |
| Número de clientes <sup>(1)</sup>                   | 1,100,780          | 1,052,219         | 1,012,692         | 986,565           | 957,382           |
| Número de colaboradores permanentes <sup>(2)</sup>  | 4,687              | 4,714             | 4,712             | 4,681             | 4,649             |
| Número de sucursales <sup>(3)</sup>                 | 86                 | 86                | 87                | 87                | 86                |
| Número de ATMs <sup>(3)</sup>                       | 639                | 645               | 637               | 654               | 651               |
| Activos bajo administración <sup>(4)</sup>          | 11,450,366         | 11,823,121        | 11,608,396        | 11,617,826        | 11,244,951        |

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

<sup>(2)</sup> Número total de colaboradores permanentes al final del periodo de BG y Subsidiarias

<sup>(3)</sup> Número total de sucursales y ATMs BG y BGCR

<sup>(4)</sup> En miles de US\$. Ver nota 30 del estado financiero interino

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

|  | 31-mar-20 | 31-dic-19 | 30-sep-19 | 30-jun-19 | 31-mar-19 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Rentabilidad y Eficiencia:</b>  |           |           |           |           |           |
| Margen neto de intereses <sup>(1) (2)</sup>                                    | 4.01%     | 4.10%     | 4.12%     | 4.14%     | 3.93%     |
| Rendimiento sobre activos promedios <sup>(1) (3)</sup>                         | 1.93%     | 2.76%     | 2.71%     | 2.76%     | 2.51%     |
| Rendimiento sobre patrimonio común promedio <sup>(1)(3)</sup>                  | 14.68%    | 20.76%    | 21.02%    | 21.89%    | 20.68%    |
| Eficiencia operativa <sup>(4)</sup>  | 38.26%    | 33.88%    | 33.12%    | 32.68%    | 34.02%    |
| Gastos operacionales / activos promedios <sup>(1)(3)</sup>                     | 1.63%     | 1.71%     | 1.63%     | 1.62%     | 1.61%     |
| Otros ingresos / ingresos operativos <sup>(5)</sup>                            | 15.35%    | 25.84%    | 24.13%    | 24.39%    | 23.47%    |
| <b>Liquidez:</b>   |           |           |           |           |           |
| Liquidez primaria <sup>(6)</sup> / total depósitos y obligaciones              | 27.76%    | 27.29%    | 27.97%    | 28.09%    | 27.48%    |
| Liquidez regulatoria <sup>(7)</sup> / total depósitos                          | 40.45%    | 38.21%    | 36.79%    | 42.50%    | 42.07%    |
| Préstamos, neto / total depósitos de clientes                                  | 95.65%    | 96.10%    | 97.08%    | 97.32%    | 98.06%    |
| <b>Capital:</b>  |           |           |           |           |           |
| Total de capital <sup>(8)</sup>  | 18.78%    | 20.38%    | 21.81%    | 21.28%    | 20.31%    |
| Capital primario / activos ponderados  | 17.24%    | 18.70%    | 20.01%    | 19.47%    | 18.50%    |
| Total de capital primario <sup>(9)</sup>                                       | 18.78%    | 20.38%    | 21.81%    | 21.28%    | 20.31%    |
| Patrimonio / activos   | 12.60%    | 13.26%    | 13.06%    | 12.75%    | 12.34%    |
| Utilidad retenida <sup>(10)</sup> / Utilidad neta                              | 100.00%   | 6.25%     | 57.03%    | 57.06%    | 52.57%    |
| <b>Calidad de cartera crediticia:</b>  |           |           |           |           |           |
| Préstamos vencidos y atrasados <sup>(11)</sup> / total préstamos               | 1.54%     | 1.27%     | 1.22%     | 1.24%     | 1.29%     |
| Préstamos en no acumulación <sup>(12)</sup> / total préstamos                  | 1.24%     | 1.07%     | 1.04%     | 1.01%     | 1.03%     |
| Reserva préstamos / total préstamos  | 1.41%     | 1.37%     | 1.32%     | 1.30%     | 1.36%     |
| Reserva préstamos / préstamos vencidos y atrasados                             | 91.63%    | 107.65%   | 107.97%   | 105.40%   | 105.79%   |
| Reserva préstamos / préstamos en estado de no acumulación                      | 113.70%   | 127.67%   | 126.44%   | 128.83%   | 131.79%   |
| (Reserva préstamos + Reserva Dinamica) / préstamos vencidos y atrasados        | 172.78%   | 206.88%   | 210.32%   | 207.39%   | 203.21%   |
| (Reserva préstamos + Reserva Dinamica) / préstamos en estado de no acumulación | 214.40%   | 245.36%   | 246.31%   | 253.50%   | 253.15%   |
| Cargos a la reserva <sup>(1)</sup> / total préstamos                           | 0.41%     | 0.38%     | 0.47%     | 0.85%     | 0.40%     |

<sup>(2)</sup> 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

<sup>(3)</sup> Porcentajes se han calculado utilizando promedios mensuales

<sup>(4)</sup> 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

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

<sup>(6)</sup> 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

<sup>(7)</sup> Según lo definido en el Acuerdo 4-2008 por la SBP

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

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

<sup>(10)</sup> Utilidad retenida: Utilidad del período menos dividendos pagados del período

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

<sup>(12)</sup> Préstamos en estado de no acumulación: todos los préstamos con vencimiento de más de 90 días en pagos de intereses y/o principal, e hipotecas residenciales con vencimiento de más de 120 días de acuerdo con los requisitos del SBP

#### D. Análisis de perspectivas

El Banco muestra un sólido balance con una saludable capitalización de 12.60% a total de activos y de 18.78% a activos ponderados por riesgo comparado con un 8% mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá; y altos niveles de liquidez legal de US\$3,231.9 millones (inversiones liquidas, compuestas por depósitos e inversiones en instrumentos de renta fija de alto grado de liquidez y calidad crediticia, o 40.45% (por encima del 30% exigido bajo los parámetros del Acuerdo No. 004-2008).

#### 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](http://www.bgeneral.com), a más tardar el 30 de junio 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**

31 de marzo 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. H. JMB*

---

**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. JMA*

---

# *Héctor E. Hurtado De G.*

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

A LA JUNTA DIRECTIVA  
BANCO GENERAL, S. A.

Los estados financieros interinos consolidados de Banco General, S. A. y subsidiarias, al 31 de marzo 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 31 de marzo 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

29 de abril de 2020  
Panamá, República de Panamá

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

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

31 de marzo de 2020

(Cifras en Balboas)

|  | <u>Nota</u> | <u>Marzo<br/>2020</u>        | <u>Diciembre<br/>2019</u>    |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Activos</b>   |             |                              |                              |
| Efectivo y efectos de caja   | 5           | 204,313,948                  | 206,185,414                  |
| Depósitos en bancos:   |             |                              |                              |
| A la vista locales   |             | 115,385,827                  | 141,796,040                  |
| A la vista en el exterior  |             | 451,141,655                  | 190,730,409                  |
| A plazo locales  |             | 182,274,864                  | 191,762,241                  |
| A plazo en el exterior   |             | 57,000,000                   | 0                            |
| Intereses acumulados por cobrar  |             | 2,980,931                    | 2,931,780                    |
| <b>Total de depósitos en bancos</b>  | 5           | <u>808,783,277</u>           | <u>527,220,470</u>           |
| <b>Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos</b>                                      |             | <u>1,013,097,225</u>         | <u>733,405,884</u>           |
| <br>   |             |                              |                              |
| Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados                  |             | 997,830,021                  | 679,234,360                  |
| Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales |             | 4,025,432,984                | 4,294,206,345                |
| Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto                                     |             | 5,107,513                    | 0                            |
| Intereses acumulados por cobrar  |             | 177                          | 0                            |
| <b>Inversiones y otros activos financieros, neto</b>   | 6           | <u>5,028,370,695</u>         | <u>4,973,440,705</u>         |
| <br>   |             |                              |                              |
| Préstamos  | 7           | 12,181,364,780               | 12,083,688,894               |
| Intereses acumulados por cobrar  |             | 44,024,882                   | 45,706,607                   |
| Menos:   |             |                              |                              |
| Reserva para pérdidas en préstamos   |             | 171,902,382                  | 165,158,800                  |
| Comisiones no devengadas   |             | 43,230,782                   | 43,302,329                   |
| <b>Préstamos, neto</b>   |             | <u>12,010,256,498</u>        | <u>11,920,934,372</u>        |
| <br>   |             |                              |                              |
| Inversiones en asociadas   | 8           | 27,036,160                   | 24,881,185                   |
| <br>   |             |                              |                              |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas            | 9           | 240,327,205                  | 241,433,458                  |
| <br>   |             |                              |                              |
| Activos por derechos de uso, neto  | 10          | 19,231,975                   | 20,173,849                   |
| <br>   |             |                              |                              |
| Obligaciones de clientes por aceptaciones  |             | 9,860,435                    | 15,956,566                   |
| Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación                          | 11          | 938,880,032                  | 435,826,300                  |
| Impuesto sobre la renta diferido   | 26          | 41,986,931                   | 40,356,757                   |
| Plusvalía y activos intangibles, netos   | 12          | 56,566,977                   | 57,221,325                   |
| Activos adjudicados para la venta, neto  | 13          | 20,984,198                   | 22,260,926                   |
| Otros activos  |             | 299,135,877                  | 237,829,761                  |
| <br>   |             |                              |                              |
| <b>Total de activos</b>  |             | <u><u>19,705,734,208</u></u> | <u><u>18,723,721,088</u></u> |

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

*H. A. JMB*



|  | <u>Nota</u> | <u>Marzo<br/>2020</u> | <u>Diciembre<br/>2019</u> |
|--|-------------|-----------------------|---------------------------|
| <b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>   |             |                       |                           |
| Pasivos:   |             |                       |                           |
| Depósitos:   |             |                       |                           |
| Locales:   |             |                       |                           |
| A la vista   |             | 2,575,463,415         | 2,482,028,648             |
| Ahorros  |             | 3,611,276,007         | 3,474,838,957             |
| A plazo:   |             |                       |                           |
| Particulares   |             | 5,858,016,031         | 5,869,300,607             |
| Interbancarios   |             | 82,344,794            | 98,725,592                |
| Extranjeros:   |             |                       |                           |
| A la vista   |             | 126,089,651           | 126,234,642               |
| Ahorros  |             | 103,307,664           | 123,406,270               |
| A plazo:   |             |                       |                           |
| Particulares   |             | 236,503,929           | 280,733,231               |
| Interbancarios   |             | 7,000,000             | 0                         |
| Intereses acumulados por pagar   |             | 103,954,007           | 112,773,741               |
| <b>Total de depósitos</b>  |             | <u>12,703,955,498</u> | <u>12,568,041,688</u>     |
| Financiamientos:   |             |                       |                           |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra                                   | 14          | 404,145,000           | 403,947,411               |
| Obligaciones y colocaciones, neto  | 16          | 1,950,200,534         | 1,914,581,302             |
| Bonos perpetuos  | 17          | 217,680,000           | 217,680,000               |
| Intereses acumulados por pagar   |             | 10,550,704            | 15,523,759                |
| <b>Total de financiamientos</b>  |             | <u>2,582,576,238</u>  | <u>2,551,732,472</u>      |
| Pasivos por arrendamientos   | 18          | 20,043,282            | 20,869,766                |
| Aceptaciones pendientes  |             | 9,860,435             | 15,956,566                |
| Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación | 11          | 1,398,361,768         | 661,020,353               |
| Reservas de operaciones de seguros   | 19          | 19,087,825            | 19,023,983                |
| Impuesto sobre la renta diferido   | 26          | 4,093,412             | 4,174,111                 |
| Otros pasivos  | 15          | 484,888,399           | 400,163,248               |
| <b>Total de pasivos</b>  |             | <u>17,222,866,857</u> | <u>16,240,982,187</u>     |
| Patrimonio:  |             |                       |                           |
| Acciones comunes   | 22          | 500,000,000           | 500,000,000               |
| Reservas legales   |             | 192,166,280           | 189,514,475               |
| Reservas de capital  |             | (8,488,399)           | 90,124,875                |
| Utilidades no distribuidas   |             | 1,799,189,470         | 1,703,099,551             |
| <b>Total de patrimonio</b>   |             | <u>2,482,867,351</u>  | <u>2,482,738,901</u>      |
| Compromisos y contingencias  | 27          |                       |                           |
| <b>Total de pasivos y patrimonio</b>   |             | <u>19,705,734,208</u> | <u>18,723,721,088</u>     |

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Resultados**

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2020

(Cifras en Balboas)

|   | <u>Nota</u> | <u>Marzo<br/>2020</u> | <u>Marzo<br/>2019</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos por intereses y comisiones:  |             |                       |                       |
| Intereses:  |             |                       |                       |
| Préstamos   |             | 209,013,852           | 204,986,504           |
| Depósitos en bancos   |             | 2,310,056             | 1,988,582             |
| Inversiones y otros activos financieros                                     |             | 42,177,993            | 47,172,869            |
| Comisiones sobre préstamos  |             | 10,391,411            | 10,914,354            |
| <b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>                         |             | <u>263,893,312</u>    | <u>265,062,309</u>    |
| Gastos por intereses:   |             |                       |                       |
| Depósitos   |             | 66,941,477            | 61,632,237            |
| Obligaciones y colocaciones   |             | 22,593,759            | 34,447,565            |
| <b>Total de gastos por intereses</b>  |             | <u>89,535,236</u>     | <u>96,079,802</u>     |
| <b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>                              |             | 174,358,076           | 168,982,507           |
| Provisión para pérdidas en préstamos, neta                                  | 7           | 11,682,814            | 11,992,600            |
| Provisión para valuación de inversiones, neta                               |             | 9,164,736             | 1,571,301             |
| Provisión para activos adjudicados para la venta, neta                      | 13          | 651,842               | 328,784               |
| <b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas</b> |             | <u>152,858,684</u>    | <u>155,089,822</u>    |
| Otros ingresos (gastos):  |             |                       |                       |
| Honorarios y otras comisiones   | 29          | 57,551,621            | 52,924,134            |
| Primas de seguros, neta   |             | 9,367,690             | 8,023,946             |
| (Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta                        | 6 y 23      | (19,309,297)          | 2,940,207             |
| Otros ingresos, neto  | 24          | 5,133,785             | 7,000,600             |
| Gastos por comisiones y otros gastos  | 12 y 18     | (25,020,504)          | (23,331,111)          |
| <b>Total de otros ingresos, neto</b>  |             | <u>27,723,295</u>     | <u>47,557,776</u>     |
| Gastos generales y administrativos:   |             |                       |                       |
| Salarios y otros gastos de personal   | 25          | 45,347,746            | 43,827,789            |
| Depreciación y amortización   | 9 y 10      | 7,286,629             | 6,426,478             |
| Gastos de propiedades, mobiliario y equipo                                  |             | 5,785,886             | 6,771,677             |
| Otros gastos  |             | 19,743,881            | 17,549,697            |
| <b>Total de gastos generales y administrativos</b>                          |             | <u>78,164,142</u>     | <u>74,575,641</u>     |
| <b>Utilidad neta operacional</b>  |             | 102,417,837           | 128,071,957           |
| Participación patrimonial en asociadas                                      | 8           | 2,226,795             | 2,692,163             |
| <b>Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta</b>                       |             | <u>104,644,632</u>    | <u>130,764,120</u>    |
| Impuesto sobre la renta, neto   | 26          | 11,997,463            | 14,181,448            |
| <b>Utilidad neta</b>  |             | <u>92,647,169</u>     | <u>116,582,672</u>    |

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

**BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2020

(Cifras en Balboas)

|   | <b>Marzo<br/>2020</b> | <b>Marzo<br/>2019</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad neta   | <u>92,647,169</u>     | <u>116,582,672</u>    |
| <b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>  |                       |                       |
| Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados: |                       |                       |
| Valuación de inversiones y otros activos financieros:                             |                       |                       |
| Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI                                | (116,672,647)         | 49,979,291            |
| Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI                     | 14,766,627            | (781,681)             |
| Valuación del riesgo de crédito   | 9,164,736             | 1,572,609             |
| Valuación de instrumentos de cobertura  | <u>(5,871,990)</u>    | <u>(2,591,929)</u>    |
| <b>Total de otros (gastos) ingresos integrales, neto</b>                          | <u>(98,613,274)</u>   | <u>48,178,290</u>     |
| <b>Total de (pérdidas) utilidades integrales</b>                                  | <u>(5,966,105)</u>    | <u>164,760,962</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 tres meses terminados el 31 de marzo 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 |                     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>   | 500,000,000         | 188,514,475      | 1,000,000          | 96,272,604   | (7,147,729)                            | 90,124,875                   | 2,482,738,901       |
| Utilidad neta   | 0                   | 0                | 0                  | 0  | 0                                      | 0                            | 92,647,169          |
| <b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>  |                     |                  |                    |  |  |                              |                     |
| Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados: |                     |                  |                    |  |  |                              |                     |
| Valuación de inversiones y otros activos financieros:                             |                     |                  |                    |  |  |                              |                     |
| Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI                                | 0                   | 0                | 0                  | (116,672,647)  | 0                                      | (116,672,647)                | (116,672,647)       |
| Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI                     | 0                   | 0                | 0                  | 14,766,627   | 0                                      | 14,766,627                   | 14,766,627          |
| Valuación del riesgo de crédito   | 0                   | 0                | 0                  | 9,164,736  | 0                                      | 9,164,736                    | 9,164,736           |
| Valuación de instrumentos de cobertura  | 0                   | 0                | 0                  | (5,871,990)  | (5,871,990)                            | (11,743,980)                 | (11,743,980)        |
| <b>Total de otros gastos integrales, netos</b>                                    | 0                   | 0                | 0                  | (92,741,284)   | (5,871,990)                            | (98,613,274)                 | (98,613,274)        |
| <b>Total de pérdidas integrales</b>   | 0                   | 0                | 0                  | (92,741,284)   | (5,871,990)                            | (98,613,274)                 | (98,613,274)        |
| <b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>                                   |                     |                  |                    |  |  |                              |                     |
| Impuesto sobre dividendos   | 0                   | 0                | 0                  | 0  | 0                                      | 0                            | (1,216,448)         |
| Impuesto complementario   | 0                   | 2,651,805        | 0                  | 0  | 0                                      | 0                            | 7,311,004           |
| Traspaso de utilidades no distribuidas  | 0                   | 2,651,805        | 0                  | 0  | 0                                      | 0                            | (2,651,805)         |
| <b>Total de transacciones atribuibles al accionista</b>                           | 0                   | 2,651,805        | 0                  | 0  | 0                                      | 0                            | 3,442,750           |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b>   | 500,000,000         | 192,166,280      | 1,000,000          | 3,531,320  | (13,019,719)                           | (8,488,399)                  | 2,482,867,351       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>   | 500,000,000         | 182,098,343      | 1,000,000          | 5,678,583  | (2,036,539)                            | 4,642,044                    | 2,185,022,529       |
| Utilidad neta   | 0                   | 0                | 0                  | 0  | 0                                      | 0                            | 116,582,672         |
| <b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>  |                     |                  |                    |  |  |                              |                     |
| Partidas que son o pueden ser reclasificadas al estado consolidado de resultados: |                     |                  |                    |  |  |                              |                     |
| Valuación de inversiones y otros activos financieros:                             |                     |                  |                    |  |  |                              |                     |
| Cambios netos en valuación de inversiones a VR OUI                                | 0                   | 0                | 0                  | 49,979,291   | 0                                      | 49,979,291                   | 49,979,291          |
| Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI                     | 0                   | 0                | 0                  | (781,681)  | 0                                      | (781,681)                    | (781,681)           |
| Valuación del riesgo de crédito   | 0                   | 0                | 0                  | 1,572,609  | 0                                      | 1,572,609                    | 1,572,609           |
| Valuación de instrumentos de cobertura  | 0                   | 0                | 0                  | (2,591,929)  | (2,591,929)                            | (5,183,858)                  | (5,183,858)         |
| <b>Total de otros ingresos (gastos) integrales, netos</b>                         | 0                   | 0                | 0                  | 50,770,219   | (2,591,929)                            | 48,178,290                   | 48,178,290          |
| <b>Total de utilidades integrales</b>   | 0                   | 0                | 0                  | 50,770,219   | (2,591,929)                            | 48,178,290                   | 164,760,962         |
| <b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>                                   |                     |                  |                    |  |  |                              |                     |
| Dividendos pagados sobre acciones comunes   | 0                   | 0                | 0                  | 0  | 0                                      | 0                            | (55,292,160)        |
| Impuesto sobre dividendos   | 0                   | 0                | 0                  | 0  | 0                                      | 0                            | (1,308,692)         |
| Impuesto complementario   | 0                   | 0                | 0                  | 0  | 0                                      | 0                            | (2,744,087)         |
| Traspaso de utilidades no distribuidas  | 0                   | 532,233          | 0                  | 0  | 0                                      | 0                            | (532,233)           |
| <b>Total de transacciones atribuibles al accionista</b>                           | 0                   | 532,233          | 0                  | 0  | 0                                      | 0                            | (59,344,939)        |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>   | 500,000,000         | 182,630,576      | 1,000,000          | 56,448,802   | (4,628,468)                            | 52,820,334                   | 2,290,438,552       |

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.

*JMA* *1.1.14.*

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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2020

(Cifras en Balboas)

|   | <u>Nota</u> | <u>Marzo<br/>2020</u> | <u>Marzo<br/>2019</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actividades de operación:</b>  |             |                       |                       |
| Utilidad neta   |             | 92,647,169            | 116,582,672           |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:            |             |                       |                       |
| Provisión para pérdidas en préstamos, neta  | 7           | 11,682,814            | 11,992,600            |
| Provisión para valuación de inversiones, neta   |             | 9,164,736             | 1,571,301             |
| Provisión para activos adjudicados para la venta, neta  | 13          | 651,842               | 328,784               |
| Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros                                   | 23          | 13,154,165            | 626,682               |
| Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos derivados   | 23          | 12,747,944            | (1,634,746)           |
| Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta | 23          | (6,829,062)           | (2,322,374)           |
| Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta                       | 23          | (720,837)             | (45,796)              |
| Pérdida realizada en instrumentos derivados   | 23          | 957,087               | 436,027               |
| Fluctuaciones cambiarias, netas   | 24          | 14,790                | 233,560               |
| Ganancia en venta de activo fijo, neta  | 24          | (14,014)              | (24,560)              |
| Impuesto sobre la renta diferido, neto  | 26          | (1,710,873)           | (1,632,618)           |
| Depreciación y amortización   | 9 y 10      | 7,286,629             | 6,426,478             |
| Amortización de activos intangibles   | 12          | 654,348               | 654,347               |
| Participación patrimonial en asociadas  | 8           | (2,226,795)           | (2,692,163)           |
| Ingresos por intereses  |             | (253,501,901)         | (254,147,955)         |
| Gastos de intereses   |             | 89,535,236            | 96,079,802            |
| Cambios en activos y pasivos operativos:  |             |                       |                       |
| Depósitos a plazo en bancos   |             | 9,487,377             | 505,592               |
| Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados               |             | (319,633,938)         | 42,175,122            |
| Préstamos   |             | (102,615,118)         | (94,051,786)          |
| Comisiones no devengadas  |             | (71,547)              | 534,787               |
| Crédito fiscal por intereses preferenciales   | 7           | (12,212,410)          | (11,074,798)          |
| Otros activos   |             | (523,549,994)         | 82,509,094            |
| Depósitos a la vista  |             | 93,289,776            | (337,895,841)         |
| Depósitos de ahorros  |             | 116,338,444           | 65,280,118            |
| Depósitos a plazo   |             | (64,894,676)          | 154,555,374           |
| Reservas de operaciones de seguros  |             | 63,842                | 432,089               |
| Otros pasivos   |             | 698,700,858           | (5,624,617)           |
| Efectivo generado de operaciones:   |             |                       |                       |
| Intereses cobrados  |             | 251,467,036           | 244,541,970           |
| Intereses pagados   |             | (103,327,267)         | (99,336,943)          |
| Dividendos recibidos  | 24          | 398,539               | 454,578               |
| <b>Total</b>  |             | <u>(75,712,969)</u>   | <u>(101,145,892)</u>  |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>   |             | <u>16,934,200</u>     | <u>15,436,780</u>     |
| <b>Actividades de inversión:</b>  |             |                       |                       |
| Compras de inversiones y otros activos financieros a VR OUI                                       |             | (1,017,614,165)       | (1,015,513,342)       |
| Ventas y redenciones de inversiones y otros activos financieros a VR OUI                          |             | 1,283,304,907         | 1,202,124,092         |
| Compras de inversiones a costo amortizado   |             | (5,107,513)           | 0                     |
| Redenciones de inversiones a costo amortizado   |             | 0                     | 10,950,000            |
| Inversiones en asociadas  |             | 71,820                | 71,821                |
| Ventas de propiedades, mobiliario y equipo  |             | 2,948,426             | 26,812                |
| Compras de propiedades, mobiliario y equipo   | 9           | (8,172,914)           | (5,461,593)           |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>   |             | <u>255,430,561</u>    | <u>192,197,790</u>    |
| <b>Actividades de financiamiento:</b>   |             |                       |                       |
| Obligaciones y colocaciones   |             | 68,864,374            | 3,961,858             |
| Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones   |             | (57,565,228)          | (85,601,073)          |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra  |             | 197,589               | 0                     |
| Pagos de pasivos por arrendamientos   | 18          | (826,484)             | 0                     |
| Dividendos pagados sobre acciones comunes   |             | 0                     | (55,292,160)          |
| Impuesto complementario y sobre dividendos  |             | 6,094,555             | (4,052,779)           |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>                                    |             | <u>16,764,806</u>     | <u>(140,984,154)</u>  |
| <b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>  |             | 289,129,567           | 66,650,416            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período   |             | 538,711,863           | 527,481,153           |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>                                   | 5           | <u>827,841,430</u>    | <u>594,131,569</u>    |

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

*H. A. JMD*

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

31 de marzo 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**

31 de marzo 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**

---

**(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 29 de abril 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.

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; excepto, por las políticas de arrendamientos con base en la NIIF 16 cuya aplicación para efectos de presentación el Banco adoptó a partir del 30 de junio de 2019:

*(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.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- *Sociedades de Inversión y Vehículos Separados*  
El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.
  
- *Entidades Estructuradas*  
Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si se tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada, se evalúan factores de la participada tales como su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control.
  
- *Inversiones en Asociadas*  
Una asociada es una entidad sobre la que el Banco tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre sus políticas financieras u operativas. Se presume que la entidad ejerce influencia significativa cuando posee entre el 20% y 50% del poder de voto en la participada.  
  
Las inversiones en asociadas son contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.  
  
Los estados financieros consolidados incluyen la participación sobre las ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales bajo el método de participación patrimonial, después de ajustes para presentarlas de manera uniforme con las políticas contables, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.  
  
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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(b) *Medición del Valor Razonable*

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(e) *Inversiones y Otros Activos Financieros*

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

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

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

- *Costo Amortizado (CA)*

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

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

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

*Evaluación del modelo de negocio*

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

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

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

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

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

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.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

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

- *Cobertura de Valor Razonable*

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

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

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

- *Cobertura de Flujos de Efectivo*

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

- *Derivados sin Cobertura Contable*

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

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

El Banco puede optar por designar una o varias relaciones de cobertura entre un instrumento de cobertura y el riesgo de una partida cubierta con una o varias entidades externas, así como también, optar por coberturas entre entidades del mismo Banco.

(g) *Préstamos e Intereses*

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

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

(h) *Deterioro de Instrumentos Financieros*

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

*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.

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.



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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.

*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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

*Insumos en la Medición de la PCE*

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

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

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

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

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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.

(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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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.

*(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 repositado.

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(m) *Deterioro de Activos no Financieros*

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

(n) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

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

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

(o) *Depósitos, Obligaciones y Colocaciones*

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

(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.

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

(s) *Garantías Financieras*

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

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

(t) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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

(u) *Ingresos por Comisiones*

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

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

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

(w) *Operaciones de Fideicomiso*

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

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

(x) *Impuesto sobre la Renta*

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

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

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

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

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

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

El valor razonable de 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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:

|   | <b>31 de marzo de 2020</b>                     |                                   |                               |                    |
|---|--|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------|
|   | <b>Directores<br/>y Personal<br/>Gerencial</b> | <b>Compañías<br/>Relacionadas</b> | <b>Compañías<br/>Afiladas</b> | <b>Total</b>       |
| <b>Activos:</b>                               |  |                                   |                               |                    |
| Inversiones y otros activos financieros, neto | <u>0</u>                                       | <u>148,933,512</u>                | <u>36,487,332</u>             | <u>185,420,844</u> |
| Préstamos                                     | <u>10,581,921</u>                              | <u>118,999,718</u>                | <u>15,786,742</u>             | <u>145,368,381</u> |
| Inversiones en asociadas                      | <u>0</u>                                       | <u>27,036,160</u>                 | <u>0</u>                      | <u>27,036,160</u>  |
| <b>Pasivos:</b>                               |  |                                   |                               |                    |
| Depósitos:                                    |  |                                   |                               |                    |
| A la vista                                    | 1,214,726                                      | 115,906,033                       | 56,181,912                    | 173,302,671        |
| Ahorros                                       | 4,627,241                                      | 58,224,292                        | 1,704,654                     | 64,556,187         |
| A plazo                                       | <u>3,094,558</u>                               | <u>360,717,389</u>                | <u>76,384,615</u>             | <u>440,196,562</u> |
|   | <u>8,936,525</u>                               | <u>534,847,714</u>                | <u>134,271,181</u>            | <u>678,055,420</u> |
| Bonos perpetuos                               | <u>0</u>                                       | <u>0</u>                          | <u>90,000,000</u>             | <u>90,000,000</u>  |
| Compromisos y contingencias                   | <u>162,800</u>                                 | <u>8,313,305</u>                  | <u>31,333,000</u>             | <u>39,809,105</u>  |
| <br>  |  |                                   |                               |                    |
|   | <b>31 de diciembre de 2019</b>                 |                                   |                               |                    |
|   | <b>Directores<br/>y Personal<br/>Gerencial</b> | <b>Compañías<br/>Relacionadas</b> | <b>Compañías<br/>Afiladas</b> | <b>Total</b>       |
| <b>Activos:</b>                               |  |                                   |                               |                    |
| 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>  |
| <b>Pasivos:</b>                               |  |                                   |                               |                    |
| 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:

|  | <b>31 de marzo</b> |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | <b><u>2020</u></b> | <b><u>2019</u></b> |
| Efectivo y efectos de caja   | 204,313,948        | 270,038,991        |
| Depósitos a la vista en bancos   | 566,527,482        | 284,092,578        |
| Depósitos a plazo en bancos  | <u>239,274,864</u> | <u>206,215,719</u> |
| Total depósitos en bancos  | <u>805,802,346</u> | <u>490,308,297</u> |
| Menos: Depósitos en bancos, con vencimientos originales mayores a tres meses       | <u>182,274,864</u> | <u>166,215,719</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo | <u>827,841,430</u> | <u>594,131,569</u> |

Dentro del rubro de depósitos a la vista en bancos se incluyen cuentas de colateral por B/.56,320,730 (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:

|   | <b>31 de marzo</b> | <b>31 de diciembre</b> |
|---|--------------------|------------------------|
|   | <b><u>2020</u></b> | <b><u>2019</u></b>     |
| Papeles Comerciales, Locales  | 1,047,308          | 0                      |
| Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales                                | 53,493,342         | 56,841,449             |
| Bonos de la República de Panamá   | 1,526,523          | 1,564,073              |
| Acciones de Capital, Locales  | 44,768,338         | 44,750,679             |
| Letras del Tesoro, Extranjeros  | 254,834            | 250,991                |
| "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) | 657,630,273        | 428,223,755            |
| "Asset Backed Securities" (ABS)   | 34,914,635         | 38,113,904             |
| Fondos de Renta Fija, Extranjeros   | 204,006,569        | 109,239,711            |
| Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros                | <u>188,199</u>     | <u>249,798</u>         |
| <b>Total</b>  | <u>997,830,021</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/.2,879,749,840 (2019: B/.1,869,966,757). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.7,752,933 (2019: B/.4,347,536) 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>31 de marzo 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                                  | 13,225,472                  | 13,229,295                  | 13,300,647                     | 13,197,163                  |
| Bonos Corporativos, Locales   | 1,038,825,928               | 1,023,555,764               | 1,070,031,900                  | 1,026,855,001               |
| Bonos de la República de Panamá   | 225,000,768                 | 220,474,973                 | 361,359,455                    | 346,972,169                 |
| Bonos del Gobierno de EEUU  | 56,001,973                  | 55,241,415                  | 35,716,813                     | 35,348,203                  |
| Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros      | 93,867,252                  | 93,867,588                  | 202,365,732                    | 202,343,956                 |
| "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) | 1,440,290,189               | 1,419,220,523               | 1,451,228,382                  | 1,439,744,542               |
| "Asset Backed Securities" (ABS)   | 179,252,912                 | 188,655,193                 | 163,509,991                    | 162,864,420                 |
| Bonos Corporativos, Extranjeros   | 939,677,615                 | 971,571,380                 | 950,874,618                    | 931,706,462                 |
| Bonos de Otros Gobiernos  | <u>39,290,875</u>           | <u>40,228,159</u>           | <u>45,818,807</u>              | <u>43,921,149</u>           |
| <b>Total</b>  | <b><u>4,025,432,984</u></b> | <b><u>4,026,044,290</u></b> | <b><u>4,294,206,345</u></b>    | <b><u>4,202,953,065</u></b> |

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable OUI por un total de B/.447,330,792 (2019: B/.788,707,467). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.720,837 (2019: B/.45,796) 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>PCE a 12 meses</u>    | <u>31 de marzo de 2020</u>                                |   | <u>Compra con deterioro crediticio</u> | <u>Total</u>             |
|--|--------------------------|---|---|--|--------------------------|
|  |                          | <u>PCE durante la vida total sin deterioro crediticio</u> | <u>PCE durante la vida total con deterioro crediticio</u> |  |                          |
| <b>Saldo al inicio del período</b>                           | 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 | 0                        | 0   | 0   | 0                                      | 0                        |
| Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio | 0                        | 0   | 0   | 0                                      | 0                        |
| Recálculo de la cartera, neto                                | 6,790,628                | (163,844)   | 1,920,553   | 0                                      | 8,547,337                |
| Nuevos instrumentos adquiridos                               | 1,308,634                | 0   | 334,144   | 0                                      | 1,642,778                |
| Inversiones canceladas                                       | <u>(691,349)</u>         | <u>(572)</u>  | <u>(334,144)</u>  | <u>0</u>                               | <u>(1,026,065)</u>       |
| <b>Saldo al final del período</b>                            | <b><u>12,302,489</u></b> | <b><u>536,757</u></b>                                     | <b><u>7,193,443</u></b>                                   | <b><u>0</u></b>                        | <b><u>20,032,689</u></b> |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

|  | <b>31 de diciembre de 2019</b> |   |   |  | <b>Total</b>       |
|--|--------------------------------|---|---|--|--------------------|
|  | <b>PCE a<br/>12 meses</b>      | <b>PCE durante<br/>la vida total<br/>sin deterioro<br/>crediticio</b> | <b>PCE durante<br/>la vida total<br/>con deterioro<br/>crediticio</b> | <b>Compra<br/>con<br/>deterioro<br/>crediticio</b> |                    |
| <b>Saldo al inicio del año</b>                               | 6,869,500                      | 793,965   | 2,050,346   | 12,277   | 9,726,088          |
| Transferido a 12 meses                                       | 0                              | 0   | 0   | 0  | 0                  |
| Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio | (35,324)                       | 35,324  | 0   | 0  | 0                  |
| Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio | 0                              | 0   | 0   | 0  | 0                  |
| Recálculo de la cartera, neto                                | (2,044,900)                    | (124,510)   | 3,222,544   | (12,093)   | 1,041,041          |
| Nuevos instrumentos adquiridos                               | 2,994,378                      | 0   | 0   | 0  | 2,994,378          |
| Inversiones canceladas                                       | <u>(2,889,078)</u>             | <u>(3,606)</u>  | <u>0</u>  | <u>(184)</u>                                       | <u>(2,892,868)</u> |
| <b>Saldo al final del año</b>                                | <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**

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

|                                    | <b>31 de marzo<br/>2020</b> | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> |
|------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Aceptaciones Bancarias Extranjeras | 5,107,513                   | 0                               |
| <b>Total</b>                       | <u>5,107,513</u>            | <u>0</u>                        |

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

|  |                  |
|--|------------------|
| Inversiones a costo amortizado, neto           | 5,107,513        |
| Intereses acumulados por cobrar                | 177              |
| <b>Total de inversiones a costo amortizado</b> | <u>5,107,690</u> |

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 72.0% (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.

La duración promedio del portafolio de MBS es de 2.57 años y de CMOs es de 1.27 años (31 de diciembre de 2019: MBS es de 2.94 años y de CMOs es de 1.61 años).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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**

|   | <b>31 de marzo<br/>2020</b> | <b>Nivel 1</b> | <b>Nivel 2</b>     | <b>Nivel 3</b>     |
|---|-----------------------------|----------------|--------------------|--------------------|
| Papeles Comerciales Locales   | 1,047,308                   |                |                    | 1,047,308          |
| Bonos Corporativos y Fondos de Renta Fija, Locales                                | 53,493,342                  | 0              | 0                  | 53,493,342         |
| Bonos de la República de Panamá   | 1,526,523                   | 0              | 1,526,523          | 0                  |
| Acciones de Capital, Locales  | 44,768,338                  | 2,072          | 0                  | 44,766,266         |
| Letras del Tesoro, Extranjeros  | 254,834                     | 254,834        | 0                  | 0                  |
| "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) | 657,630,273                 | 0              | 657,630,273        | 0                  |
| "Asset Backed Securities" (ABS)   | 34,914,635                  | 0              | 34,914,635         | 0                  |
| Fondos de Renta Fija, Extranjeros   | 204,006,569                 | 0              | 92,985,972         | 111,020,597        |
| Acciones de Capital y Fondos Mutuos de Renta Variable, Extranjeros                | 188,199                     | 0              | 96,092             | 92,107             |
| <b>Total</b>  | <u>997,830,021</u>          | <u>256,906</u> | <u>787,153,495</u> | <u>210,419,620</u> |

|   | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> | <b>Nivel 1</b> | <b>Nivel 2</b>     | <b>Nivel 3</b>     |
|---|---------------------------------|----------------|--------------------|--------------------|
| 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            |
| <b>Total</b>  | <u>679,234,360</u>              | <u>255,288</u> | <u>467,905,347</u> | <u>211,073,725</u> |

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

|   | <b>31 de marzo<br/>2020</b> | <b>Nivel 1</b>     | <b>Nivel 2</b>       | <b>Nivel 3</b>     |
|---|-----------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Locales                                  | 13,225,472                  | 0                  | 0                    | 13,225,472         |
| Bonos Corporativos, Locales   | 1,038,825,928               | 0                  | 170,307,689          | 868,518,239        |
| Bonos de la República de Panamá   | 225,000,768                 | 0                  | 225,000,768          | 0                  |
| Bonos del Gobierno de EEUU  | 56,001,973                  | 55,301,973         | 700,000              | 0                  |
| Aceptaciones Bancarias, Papeles Comerciales y Letras del Tesoro, Extranjeros      | 93,867,252                  | 42,599,048         | 48,668,359           | 2,599,845          |
| "Mortgage Backed Securities" (MBS) y "Collateralized Mortgage Obligations" (CMOs) | 1,440,290,189               | 0                  | 1,439,592,648        | 697,541            |
| "Asset Backed Securities" (ABS)   | 179,252,912                 | 0                  | 179,252,912          | 0                  |
| Bonos Corporativos, Extranjeros   | 939,677,615                 | 0                  | 939,677,615          | 0                  |
| Bonos de Otros Gobiernos  | 39,290,875                  | 4,007,600          | 35,283,275           | 0                  |
| <b>Total</b>  | <u>4,025,432,984</u>        | <u>101,908,621</u> | <u>3,038,483,266</u> | <u>885,041,097</u> |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

|   | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> | <b>Nivel 1</b>            | <b>Nivel 2</b>              | <b>Nivel 3</b>            |
|---|---------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| 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                         |
| <b>Total</b>  | <b><u>4,294,206,345</u></b>     | <b><u>188,125,003</u></b> | <b><u>3,200,472,366</u></b> | <b><u>905,608,976</u></b> |

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

|  | <b>Valor Razonable<br/>con Cambios en<br/>Resultados</b> | <b>Valor<br/>Razonable OUI</b> | <b>Total</b>                |
|--|--|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>31 de diciembre de 2019</b>   | 211,073,725  | 905,608,976                    | 1,116,682,701               |
| Pérdidas reconocidas en resultados   | (3,869,180)  | (79)                           | (3,869,259)                 |
| Pérdidas reconocidas en el patrimonio  | 0  | (8,969,824)                    | (8,969,824)                 |
| Compras  | 11,605,896   | 28,000,639                     | 39,606,535                  |
| Amortizaciones, ventas y redenciones   | (8,390,821)  | (39,598,615)                   | (47,989,436)                |
| <b>31 de marzo de 2020</b>   | <b><u>210,419,620</u></b>                                | <b><u>885,041,097</u></b>      | <b><u>1,095,460,717</u></b> |
| <b>Total de pérdidas relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de marzo de 2020</b> | <b><u>(3,919,529)</u></b>                                | <b><u>(8,472,234)</u></b>      | <b><u>(12,391,763)</u></b>  |

|  | <b>Valor Razonable<br/>con Cambios en<br/>Resultados</b> | <b>Valor<br/>Razonable OUI</b> | <b>Total</b>                |
|--|--|--------------------------------|-----------------------------|
| <b>31 de diciembre de 2018</b>   | 206,115,533  | 869,727,320                    | 1,075,842,853               |
| Pérdidas reconocidas en resultados   | (3,691,126)  | (174,896)                      | (3,866,022)                 |
| Ganancias reconocidas en el patrimonio   | 0  | 8,764,256                      | 8,764,256                   |
| Compras  | 50,833,752   | 242,974,034                    | 293,807,786                 |
| Amortizaciones, ventas y redenciones   | (42,184,434)   | (215,681,738)                  | (257,866,172)               |
| <b>31 de diciembre de 2019</b>   | <b><u>211,073,725</u></b>                                | <b><u>905,608,976</u></b>      | <b><u>1,116,682,701</u></b> |
| <b>Total de (pérdidas) ganancias relacionadas a los instrumentos mantenidos al 31 de diciembre de 2019</b> | <b><u>(10,450,546)</u></b>                               | <b><u>9,509,954</u></b>        | <b><u>(940,592)</u></b>     |

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

| <u>Instrumento</u>                | <u>Técnica de valoración</u>   | <u>Variables no observables utilizadas</u>                           | <u>Rango de variables no observables</u>        |   | <u>Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable</u> |
|-----------------------------------|--|--|---|---|--|
|                                   |  |  | <u>31 de marzo 2020</u>                         | <u>31 de diciembre 2019</u>                     |  |
| <b>Instrumentos de Capital</b>    | Modelo de descuento de dividendos y el modelo de descuento de flujos de caja libre (DCF) | Prima de riesgo de acciones  | Mínimo 4.75%<br>Máximo 8.37%                    | Mínimo 5.36%<br>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%)<br>Máximo 22.14%                | Mínimo (20.23%)<br>Máximo 22.14%                | Si el crecimiento incrementa el precio aumenta y viceversa                   |
| <b>Instrumentos de Renta Fija</b> | Flujos descontados   | Margen de crédito  | Mínimo 0.57%<br>Máximo 26.68%<br>Promedio 4.94% | Mínimo 0.71%<br>Máximo 13.95%<br>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> |
|--|---|--|--------------|
| <b>Instrumentos de Renta Fija Locales</b>    | Precios de mercado  | Precios de mercado observables   | 2-3          |
|  | Flujos descontados  | Tasa de referencia de mercado<br>Prima de liquidez<br>Margen de crédito  |              |
| <b>Instrumentos de Capital Locales</b>       | Precios de mercado  | Precios de mercado observables en mercados activos   | 1-3          |
|  | Modelo de Descuento de Dividendos<br>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<br>Prima de riesgo de acciones<br>Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio, utilidades y dividendos |              |
|  | Modelo de Valor en Libros   | Patrimonio<br>Acciones emitidas y en circulación   |              |
| <b>Instrumentos de Renta Fija Extranjera</b> | Precios de mercado  | Precios de mercado observables en mercados activos   | 1-2          |
|  | Precios de mercado observables para instrumentos similares  | Precios de mercado observables   |              |
|  | Precios de compra / venta de participantes de mercado   | Precios de compra / venta de "brokers"   |              |
|  | Flujos descontados  | Margen de crédito<br>Tasa de referencia de mercado<br>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<br>Precios del TBA<br>Rendimiento del Tesoro<br>Curvas de tasa de interés<br>Velocidades de prepagos<br>Análisis de mercado   | 2-3          |
| MBS / CMOs y ABS Privados           | Flujos descontados           | Características del colateral<br>Rendimiento del Tesoro<br>Curvas de tasa de interés<br>Flujos de prepagos y pérdidas esperadas específicas<br>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 valoración 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>31 de marzo 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 | 66,526                      | (64,627)              | 7,061,015                      | (9,566,037)           |
| Instrumentos de Capital    | 4,371,646                   | (3,399,411)           | 0                              | 0                     |
| Totales                    | <u>4,438,172</u>            | <u>(3,464,038)</u>    | <u>7,061,015</u>               | <u>(9,566,037)</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    | 4,398,399                      | (3,607,127)           | 0                              | 0                     |
| Totales                    | <u>4,399,877</u>               | <u>(3,608,604)</u>    | <u>5,349,346</u>               | <u>(5,415,804)</u>    |

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(7) Préstamos**

La composición de la cartera crediticia se resume a continuación:

|   | <b>31 de marzo<br/>2020</b> | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> |
|---|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>Sector interno:</b>                    |                             |                                 |
| Hipotecarios residenciales                | 4,367,416,832               | 4,321,903,596                   |
| Personales, autos y tarjetas de crédito   | 1,894,640,685               | 1,894,882,198                   |
| Hipotecarios comerciales                  | 2,027,306,163               | 2,020,114,781                   |
| Líneas de crédito y préstamos comerciales | 1,460,356,927               | 1,447,828,168                   |
| Financiamientos interinos                 | 543,227,816                 | 565,399,272                     |
| Arrendamientos financieros, neto          | 96,718,302                  | 100,191,047                     |
| Prendarios                                | 215,363,692                 | 212,990,294                     |
| Sobregiros                                | <u>144,921,747</u>          | <u>145,292,387</u>              |
| Total sector interno                      | <u>10,749,952,164</u>       | <u>10,708,601,743</u>           |
| <b>Sector externo:</b>                    |                             |                                 |
| Hipotecarios residenciales                | 216,970,044                 | 223,143,187                     |
| Personales, autos y tarjetas de crédito   | 14,429,386                  | 15,322,824                      |
| Hipotecarios comerciales                  | 207,610,811                 | 208,335,226                     |
| Líneas de crédito y préstamos comerciales | 925,210,514                 | 858,508,205                     |
| Prendarios                                | 11,122,993                  | 11,209,493                      |
| Sobregiros                                | <u>56,068,868</u>           | <u>58,568,216</u>               |
| Total sector externo                      | <u>1,431,412,616</u>        | <u>1,375,087,151</u>            |
| Total                                     | <u>12,181,364,780</u>       | <u>12,083,688,894</u>           |

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

|  | <b>31 de marzo de 2020</b> |   |   | <b>Total</b>       |
|--|----------------------------|---|---|--------------------|
|  | <b>PCE a<br/>12 meses</b>  | <b>PCE durante la<br/>vida total sin<br/>deterioro<br/>crediticio</b> | <b>PCE durante la<br/>vida total con<br/>deterioro<br/>crediticio</b> |                    |
| <b>Saldo al inicio del período</b>                           | 83,607,552                 | 30,710,807  | 50,840,441  | 165,158,800        |
| Transferido a 12 meses                                       | 8,070,752                  | (6,301,571)   | (1,769,181)   | 0                  |
| Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio | (3,218,891)                | 4,169,425   | (950,534)   | 0                  |
| Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio | (1,135,289)                | (6,669,280)   | 7,804,569   | 0                  |
| Recálculo de la cartera, neto                                | (16,035,792)               | 14,241,132  | 18,716,952  | 16,922,292         |
| Nuevos préstamos   | 4,701,050                  | 1,636,164   | 4,940,262   | 11,277,476         |
| Préstamos cancelados   | (2,782,926)                | (1,876,355)   | (11,857,673)  | (16,516,954)       |
| Recuperación de préstamos castigados                         | 0                          | 0   | 7,633,489   | 7,633,489          |
| Préstamos castigados   | 0                          | 0   | (12,572,721)  | (12,572,721)       |
| <b>Saldo al final del período</b>                            | <u>73,206,456</u>          | <u>35,910,322</u>   | <u>62,785,604</u>   | <u>171,902,382</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<br/>12 meses</u>      | <u>PCE durante la<br/>vida total sin<br/>deterioro<br/>crediticio</u> | <u>PCE durante la<br/>vida total con<br/>deterioro<br/>crediticio</u> |                    |
| <b>Saldo al inicio del año</b>                               | 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)       |
| <b>Saldo al final del año</b>                                | <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>31 de marzo de 2020</u> |   |   | <u>Total</u>       |
|--|----------------------------|---|---|--------------------|
|  | <u>PCE a<br/>12 meses</u>  | <u>PCE durante la<br/>vida total sin<br/>deterioro<br/>crediticio</u> | <u>PCE durante la<br/>vida total con<br/>deterioro<br/>crediticio</u> |                    |
| <b>Saldo al inicio del período</b>                           | 75,144,086                 | 19,487,849  | 19,743,391  | 114,375,326        |
| Transferido a 12 meses                                       | 7,551,505                  | (5,782,324)   | (1,769,181)   | 0                  |
| Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio | (2,602,101)                | 3,241,703   | (639,602)   | 0                  |
| Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio | (1,090,303)                | (6,297,795)   | 7,388,098   | 0                  |
| Recálculo de la cartera, neto                                | (15,321,003)               | 12,896,914  | 12,186,908  | 9,762,819          |
| Nuevos préstamos   | 3,192,701                  | 20,484  | 60,562  | 3,273,747          |
| Préstamos cancelados   | (1,657,082)                | (825,994)   | (8,303,416)   | (10,786,492)       |
| Recuperación de préstamos castigados                         | 0                          | 0   | 7,075,745   | 7,075,745          |
| Préstamos castigados   | 0                          | 0   | (12,400,381)  | (12,400,381)       |
| <b>Saldo al final del período</b>                            | <u>65,217,803</u>          | <u>22,740,837</u>   | <u>23,342,124</u>   | <u>111,300,764</u> |

|  | <u>31 de diciembre de 2019</u> |   |   | <u>Total</u>       |
|--|--------------------------------|---|---|--------------------|
|  | <u>PCE a<br/>12 meses</u>      | <u>PCE durante la<br/>vida total sin<br/>deterioro<br/>crediticio</u> | <u>PCE durante la<br/>vida total con<br/>deterioro<br/>crediticio</u> |                    |
| <b>Saldo al inicio del año</b>                               | 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)       |
| <b>Saldo al final del año</b>                                | <u>75,144,086</u>              | <u>19,487,849</u>   | <u>19,743,391</u>   | <u>114,375,326</u> |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Reserva para pérdidas en préstamos corporativos:

|  | <u>31 de marzo de 2020</u> |   |   | <u>Total</u>      |
|--|----------------------------|---|---|-------------------|
|  | <u>PCE a<br/>12 meses</u>  | <u>PCE durante la<br/>vida total sin<br/>deterioro<br/>crediticio</u> | <u>PCE durante la<br/>vida total con<br/>deterioro<br/>crediticio</u> |                   |
| <b>Saldo al inicio del período</b>                           | 8,463,466                  | 11,222,958  | 31,097,050  | 50,783,474        |
| Transferido a 12 meses                                       | 519,247                    | (519,247)   | 0   | 0                 |
| Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio | (616,790)                  | 927,722   | (310,932)   | 0                 |
| Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio | (44,986)                   | (371,485)   | 416,471   | 0                 |
| Recálculo de la cartera, neto                                | (714,789)                  | 1,344,218   | 6,530,044   | 7,159,473         |
| Nuevos préstamos   | 1,508,349                  | 1,615,680   | 4,879,700   | 8,003,729         |
| Préstamos cancelados   | (1,125,844)                | (1,050,361)   | (3,554,257)   | (5,730,462)       |
| Recuperación de préstamos castigados                         | 0                          | 0   | 557,744   | 557,744           |
| Préstamos castigados   | 0                          | 0   | (172,340)   | (172,340)         |
| <b>Saldo al final del período</b>                            | <u>7,988,653</u>           | <u>13,169,485</u>   | <u>39,443,480</u>   | <u>60,601,618</u> |

  

|  | <u>31 de diciembre de 2019</u> |   |   | <u>Total</u>      |
|--|--------------------------------|---|---|-------------------|
|  | <u>PCE a<br/>12 meses</u>      | <u>PCE durante la<br/>vida total sin<br/>deterioro<br/>crediticio</u> | <u>PCE durante la<br/>vida total con<br/>deterioro<br/>crediticio</u> |                   |
| <b>Saldo al inicio del año</b>                               | 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)      |
| <b>Saldo al final del año</b>                                | <u>8,463,466</u>               | <u>11,222,958</u>   | <u>31,097,050</u>   | <u>50,783,474</u> |

El 56% (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:

|                                  | <u>31 de marzo<br/>2020</u> | <u>31 de diciembre<br/>2019</u> |
|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
|                                  | (en Miles)                  |                                 |
| Hipotecas sobre bienes inmuebles | 7,977,978                   | 7,928,112                       |
| Hipotecas sobre bienes muebles   | 644,050                     | 666,521                         |
| Depósitos                        | 347,495                     | 405,549                         |
| Otras garantías                  | 349,438                     | 318,784                         |
| Sin garantías                    | <u>2,862,404</u>            | <u>2,764,723</u>                |
| <b>Total</b>                     | <u>12,181,365</u>           | <u>12,083,689</u>               |

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

El Banco registró un crédito fiscal por la suma de B/.12,212,410 (2019: B/.11,074,798), 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:

|   | <u>31 de marzo<br/>2020</u> | <u>31 de diciembre<br/>2019</u> |
|---|-----------------------------|---------------------------------|
| Pagos mínimos hasta 1 año                 | 45,768,182                  | 48,210,063                      |
| Pagos mínimos de 1 a 6 años               | <u>62,434,195</u>           | <u>63,840,430</u>               |
| Total de pagos mínimos                    | 108,202,377                 | 112,050,493                     |
| Menos: intereses no devengados            | <u>11,484,075</u>           | <u>11,859,446</u>               |
| Total de arrendamientos financieros, neto | <u>96,718,302</u>           | <u>100,191,047</u>              |

**(8) Inversiones en Asociadas**

Las inversiones en asociadas se detallan a continuación:

| <u>Asociadas</u>  | <u>Actividad</u>   | <u>% de participación</u> |             | <u>31 de marzo<br/>2020</u> | <u>31 de diciembre<br/>2019</u> |
|---|--|---------------------------|-------------|-----------------------------|---------------------------------|
|   |  | <u>2020</u>               | <u>2019</u> |                             |                                 |
| Telered, S. A.  | Procesamiento de transacciones electrónicas                            | 40%                       | 40%         | 14,606,737                  | 13,356,397                      |
| Proyectos de Infraestructura, S. A.<br>Processing Center, S. A. | Inversionista en bienes raíces<br>Procesamiento de tarjetas de crédito | 38%                       | 38%         | 6,695,494                   | 6,453,338                       |
| Financial Warehousing of Latin America, Inc.                    | Administradora de fideicomisos de bienes muebles                       | 49%                       | 49%         | 3,150,064                   | 2,459,265                       |
|   |  |                           |             | <u>2,583,865</u>            | <u>2,612,185</u>                |
|   |  |                           |             | <u>27,036,160</u>           | <u>24,881,185</u>               |

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

| <u>Asociadas</u>                             | <u>Fecha de Información Financiera</u> | <u>31 de marzo de 2020</u> |                   |                   |                   |                  |                  | <u>Utilidad neta</u> | <u>Participación reconocida en resultados</u> |
|--|--|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------------|---|
|  |  | <u>Activos</u>             | <u>Pasivos</u>    | <u>Patrimonio</u> | <u>Ingresos</u>   | <u>Gastos</u>    |                  |                      |   |
| Telered, S. A.                               | 31-mar-2020                            | <u>49,521,517</u>          | <u>12,477,719</u> | <u>37,043,798</u> | <u>11,882,457</u> | <u>9,014,443</u> | <u>2,868,014</u> | 1,250,339            |   |
| Proyectos de Infraestructura, S. A.          | 31-mar-2020                            | <u>17,544,727</u>          | <u>0</u>          | <u>17,544,727</u> | <u>633,420</u>    | <u>567</u>       | <u>632,853</u>   | 242,157              |   |
| Processing Center, S. A.                     | 31-mar-2020                            | <u>20,020,276</u>          | <u>13,469,526</u> | <u>6,550,750</u>  | <u>5,098,898</u>  | <u>3,073,718</u> | <u>2,025,180</u> | 690,799              |   |
| Financial Warehousing of Latin America, Inc. | 31-dic-2019                            | <u>10,076,961</u>          | <u>3,906,359</u>  | <u>6,170,602</u>  | <u>3,965,677</u>  | <u>2,522,419</u> | <u>1,443,258</u> | 43,500               |   |
| <b>Total</b>                                 |  |                            |                   |                   |                   |                  |                  | <u>2,226,795</u>     |   |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

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

|   | 31 de marzo de 2020 |                    |   |                     |                   |                    |
|---|---------------------|--------------------|---|---------------------|-------------------|--------------------|
|   | Terreno             | Edificio           | Licencias y proyectos de desarrollo interno | Mobiliario y Equipo | Mejoras           | Total              |
| <b>Costo:</b>                                 |                     |                    |   |                     |                   |                    |
| 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                  | 3,555,881                                   | 1,330,486           | 3,056,876         | 8,172,914          |
| Ventas y descartes                            | <u>0</u>            | <u>396,447</u>     | <u>132,188</u>                              | <u>3,824,152</u>    | <u>0</u>          | <u>4,352,787</u>   |
| Al final del período                          | <u>32,566,104</u>   | <u>135,750,249</u> | <u>132,197,622</u>                          | <u>111,133,894</u>  | <u>44,035,833</u> | <u>455,683,702</u> |
| <b>Depreciación y amortización acumulada:</b> |                     |                    |   |                     |                   |                    |
| Al inicio del período                         | 0                   | 33,683,421         | 73,623,468                                  | 73,088,404          | 30,034,824        | 210,430,117        |
| Gasto del período                             | 0                   | 893,356            | 2,681,117                                   | 2,238,038           | 532,244           | 6,344,755          |
| Ventas y descartes                            | <u>0</u>            | <u>166,776</u>     | <u>132,188</u>                              | <u>1,119,411</u>    | <u>0</u>          | <u>1,418,375</u>   |
| Al final del período                          | <u>0</u>            | <u>34,410,001</u>  | <u>76,172,397</u>                           | <u>74,207,031</u>   | <u>30,567,068</u> | <u>215,356,497</u> |
| Saldo neto                                    | <u>32,566,104</u>   | <u>101,340,248</u> | <u>56,025,225</u>                           | <u>36,926,863</u>   | <u>13,468,765</u> | <u>240,327,205</u> |

|   | 31 de diciembre de 2019 |                    |   |                     |                   |                    |
|---|-------------------------|--------------------|---|---------------------|-------------------|--------------------|
|   | Terreno                 | Edificio           | Licencias y proyectos de desarrollo interno | Mobiliario y Equipo | Mejoras           | Total              |
| <b>Costo:</b>                                 |                         |                    |   |                     |                   |                    |
| 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> |
| <b>Depreciación y amortización acumulada:</b> |                         |                    |   |                     |                   |                    |
| 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>31 de marzo de 2020</u> |
|-------------------------------------|----------------------------|
| <b>Costo:</b>                       |                            |
| Saldo al inicio y final del período | 23,922,360                 |
| <b>Depreciación acumulada:</b>      |                            |
| Al inicio del período               | 3,748,511                  |
| Gasto del período                   | <u>941,874</u>             |
| Al final del período                | <u>4,690,385</u>           |
| <b>Saldo neto</b>                   | <u>19,231,975</u>          |

|                                | <u>31 de diciembre de 2019</u> |
|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Costo:</b>                  |                                |
| Al inicio del año              | 23,366,850                     |
| Nuevos contratos               | <u>555,510</u>                 |
| Al final del año               | <u>23,922,360</u>              |
| <b>Depreciación acumulada:</b> |                                |
| Al inicio del año              | 0                              |
| Gasto del año                  | <u>3,748,511</u>               |
| Al final del año               | <u>3,748,511</u>               |
| <b>Saldo neto</b>              | <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/.938,880,032 (31 de diciembre de 2019: B/.435,826,300) por ventas de inversiones y otros activos financieros y B/.1,398,361,768 (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>           |
| <b>Total</b>  |                             |   |                                     | <u><u>41,822,241</u></u> |

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

|                                     | <u>31 de marzo de 2020</u> |                          |                          |
|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                     | <u>Activos</u>             |                          |                          |
|                                     | <u>Plusvalía</u>           | <u>intangibles</u>       | <u>Total</u>             |
| <b>Costo:</b>                       |                            |                          |                          |
| Saldo al inicio y final del período | 41,822,241                 | 47,462,084               | 89,284,325               |
| <b>Amortización acumulada:</b>      |                            |                          |                          |
| Saldo al inicio del período         | 0                          | 32,063,000               | 32,063,000               |
| Amortización del período            | <u>0</u>                   | <u>654,348</u>           | <u>654,348</u>           |
| Saldo al final del período          | <u>0</u>                   | <u>32,717,348</u>        | <u>32,717,348</u>        |
| Saldo neto al final del período     | <u><u>41,822,241</u></u>   | <u><u>14,744,736</u></u> | <u><u>56,566,977</u></u> |

|                                 | <u>31 de diciembre de 2019</u> |                          |                          |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                 | <u>Activos</u>                 |                          |                          |
|                                 | <u>Plusvalía</u>               | <u>intangibles</u>       | <u>Total</u>             |
| <b>Costo:</b>                   |                                |                          |                          |
| Saldo al inicio y final del año | 41,822,241                     | 47,462,084               | 89,284,325               |
| <b>Amortización acumulada:</b>  |                                |                          |                          |
| 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><u>41,822,241</u></u>       | <u><u>15,399,084</u></u> | <u><u>57,221,325</u></u> |



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Con el fin de comprobar un deterioro en las plusvalías u otros activos intangibles, se hace periódicamente una valuación de los diversos activos (contratos, carteras) o negocios adquiridos por el Banco que han generado dichas plusvalías o intangibles para determinar si el valor del activo o negocio excede el monto de la plusvalía o activo intangible en libros. Para hacer una valuación de la plusvalía o los activos intangibles, el Banco utiliza principalmente el modelo de descuento de flujos futuros netos de los activos o negocios correspondientes o métodos alternos de valuación de negocios incluyendo múltiplos de utilidades o de patrimonio, dependiendo del caso.

Es política del Banco realizar anualmente una prueba de deterioro o cuando exista evidencia de deterioro. Al 31 de marzo 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/.24,360,701 (31 de diciembre de 2019: B/.25,852,378), menos una reserva de B/.3,376,503 (31 de diciembre de 2019: B/.3,591,452).

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

|                              | <b>31 de marzo<br/>2020</b> | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> |
|------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Saldo al inicio del período  | 3,591,452                   | 2,567,370                       |
| Provisión cargada a gastos   | 651,842                     | 1,851,036                       |
| Reversión de provisión       | 0                           | (23,063)                        |
| Venta de activos adjudicados | <u>(866,791)</u>            | <u>(803,891)</u>                |
| Saldo al final del período   | <u>3,376,503</u>            | <u>3,591,452</u>                |

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

El Banco mantiene al 31 de marzo de 2020, obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.404,145,000 (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 1.45% (31 de diciembre de 2019: 1.97% hasta 2.45%); y la tasa de interés promedio ponderada de estos valores es de 0.93% (31 de diciembre de 2019: 2.28%). Estos valores están garantizados con valores de inversión por B/.428,309,723 (31 de diciembre de 2019: B/.428,411,465).

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

|   | <b>31 de marzo<br/>2020</b> | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> |
|---|-----------------------------|---------------------------------|
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra                    | 404,145,000                 | 403,947,411                     |
| Intereses acumulados por pagar                                | <u>187,036</u>              | <u>665,833</u>                  |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra a costo amortizado | <u>404,332,036</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:

|                                    | <b>Nivel</b> | <b>31 de marzo<br/>2020</b> | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> |
|------------------------------------|--------------|-----------------------------|---------------------------------|
| "Mortgage Backed Securities" (MBS) | 2            | <u>70,469,589</u>           | <u>58,156,179</u>               |
| Total                              |              | <u>70,469,589</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:

|   | <b>31 de marzo<br/>2020</b> | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> |
|---|-----------------------------|---------------------------------|
| 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                                 | 607,809,062                 | 609,697,952                     |
| Financiamientos con vencimiento en el año 2021 y tasa de interés de Libor 6 meses más un margen                                     | 83,527,344                  | 71,203,125                      |
| Financiamientos con vencimiento en el año 2022 y tasa de interés de Libor 3 y 6 meses más un margen                                 | 245,000,000                 | 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 a Tasa Básica Pasiva del Banco Central de Costa Rica más un margen | 3,864,374                   | 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   | 180,000,000                 | 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>               |
| <b>Subtotal de obligaciones y colocaciones</b>  | <b>1,913,145,628</b>        | <b>1,901,846,482</b>            |
| Cobertura de revaluación  | <u>37,054,906</u>           | <u>12,734,820</u>               |
| <b>Total de obligaciones y colocaciones, neto</b>   | <b><u>1,950,200,534</u></b> | <b><u>1,914,581,302</u></b>     |

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

|  | <b>31 de marzo<br/>2020</b> | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> |
|--|-----------------------------|---------------------------------|
| Obligaciones y colocaciones, neto              | 1,950,200,534               | 1,914,581,302                   |
| Intereses acumulados por pagar                 | <u>9,734,815</u>            | <u>14,229,073</u>               |
| Obligaciones y colocaciones a costo amortizado | <b><u>1,959,935,349</u></b> | <b><u>1,928,810,375</u></b>     |

**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/.300,000,000 (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/.375,000,000 (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**

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:

|   | <b>31 de marzo<br/>2020</b> | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> |
|---|-----------------------------|---------------------------------|
| Saldo al inicio del período                             | 1,914,581,302               | 2,886,528,342                   |
| Nuevas obligaciones y colocaciones                      | 68,864,374                  | 162,591,685                     |
| Redención de colocaciones y cancelación de obligaciones | (57,565,228)                | (1,154,050,894)                 |
| Cobertura de revaluación                                | <u>24,320,086</u>           | <u>19,512,169</u>               |
| Saldo al final del período                              | <u>1,950,200,534</u>        | <u>1,914,581,302</u>            |

**(17) Bonos Perpetuos**

Mediante Resolución No.366-08 de 24 de noviembre de 2008, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a Banco General, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Perpetuos por un valor nominal total hasta de B/.250,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada, sin cupones, en una serie, en denominaciones de B/.10,000 y en múltiplos integrales de B/.1,000, sin fecha de vencimiento o redención específica. Igualmente, podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción de forma total o parcial, a partir del quinto año después de la fecha de emisión y en cualquier día de pago de interés posterior a dicha primera fecha de redención. Los Bonos devengarán una tasa de interés de 6.5% y los intereses serán pagados trimestralmente. El Banco, bajo algunas circunstancias descritas en el prospecto informativo, podrá suspender el pago de intereses sin considerarse un evento de incumplimiento. Los Bonos están subordinados, en cuanto a prelación de pago, a todos los créditos preferenciales existentes y futuros del emisor, y están respaldados sólo por el crédito general de Banco General, S. A.

El saldo de los bonos perpetuos es de B/.217,680,000 (31 de diciembre de 2019: B/.217,680,000).

Los bonos perpetuos a costo amortizado se detallan a continuación:

|                                    | <b>31 de marzo<br/>2020</b> | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> |
|------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Bonos perpetuos                    | 217,680,000                 | 217,680,000                     |
| Intereses acumulados por pagar     | <u>628,853</u>              | <u>628,853</u>                  |
| Bonos perpetuos a costo amortizado | <u>218,308,853</u>          | <u>218,308,853</u>              |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(18) Pasivos por Arrendamientos**

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

|                             | <b>31 de marzo<br/><u>2020</u></b> | <b>31 de diciembre<br/><u>2019</u></b> |
|-----------------------------|------------------------------------|--|
| Saldo al inicio del período | 20,869,766                         | 23,366,850                             |
| Nuevos contratos            | 0                                  | 555,510                                |
| Pagos                       | <u>(826,484)</u>                   | <u>(3,052,594)</u>                     |
| Saldo al final del período  | <u>20,043,282</u>                  | <u>20,869,766</u>                      |

El gasto por intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.220,462 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/.19,087,825 (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:

|   | <b>31 de marzo<br/><u>2020</u></b> | <b>31 de diciembre<br/><u>2019</u></b> |
|---|------------------------------------|--|
| <b>Primas No Devengadas</b>                         |                                    |  |
| Saldo al inicio del período                         | 21,385,439                         | 19,652,339                             |
| Primas emitidas                                     | 10,888,980                         | 41,155,073                             |
| Primas ganadas                                      | <u>(10,683,313)</u>                | <u>(39,421,973)</u>                    |
| Saldo al final del período                          | 21,591,106                         | 21,385,439                             |
| Participación de reaseguradores                     | <u>(4,866,899)</u>                 | <u>(4,801,738)</u>                     |
| Primas no devengadas, neta                          | <u>16,724,207</u>                  | <u>16,583,701</u>                      |
| <b>Siniestros Pendientes de Liquidar, Estimados</b> |                                    |  |
| Saldo al inicio del período                         | 2,952,326                          | 3,156,224                              |
| Siniestros incurridos                               | 1,935,637                          | 7,652,444                              |
| Siniestros pagados                                  | <u>(1,922,938)</u>                 | <u>(7,856,342)</u>                     |
| Saldo al final del período                          | 2,965,025                          | 2,952,326                              |
| Participación de reaseguradores                     | <u>(601,407)</u>                   | <u>(512,044)</u>                       |
| Siniestros pendientes de liquidar, estimados, neto  | <u>2,363,618</u>                   | <u>2,440,282</u>                       |
| <b>Total de reservas de operaciones de seguros</b>  | <u>19,087,825</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:

|  | <b>31 de marzo de 2020</b>     |                                   |  | <b>Total</b>                 |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|--|------------------------------|
|  | <b>Panamá</b>                  | <b>América Latina y el Caribe</b> | <b>Estados Unidos de América y Otros</b> |                              |
| <b>Activos:</b>  |                                |                                   |  |                              |
| Depósitos en bancos:   |                                |                                   |  |                              |
| A la vista   | 34,269,062                     | 81,253,496                        | 451,004,924                              | 566,527,482                  |
| A plazo  | 181,740,547                    | 534,317                           | 57,000,000                               | 239,274,864                  |
| Inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados | 78,796,397                     | 25,930,203                        | 893,103,421                              | 997,830,021                  |
| Inversiones y otros activos financieros a VR OUI                       | 1,305,203,736                  | 190,968,819                       | 2,529,260,429                            | 4,025,432,984                |
| Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto       | 0                              | 5,107,513                         | 0  | 5,107,513                    |
| Préstamos  | <u>10,749,952,164</u>          | <u>1,430,560,983</u>              | <u>851,633</u>                           | <u>12,181,364,780</u>        |
| <b>Total</b>   | <u><u>12,349,961,906</u></u>   | <u><u>1,734,355,331</u></u>       | <u><u>3,931,220,407</u></u>              | <u><u>18,015,537,644</u></u> |
| <b>Pasivos:</b>  |                                |                                   |  |                              |
| Depósitos:   |                                |                                   |  |                              |
| A la vista   | 2,525,882,779                  | 155,353,530                       | 20,316,757                               | 2,701,553,066                |
| Ahorros  | 3,641,584,721                  | 62,331,487                        | 10,667,463                               | 3,714,583,671                |
| A plazo  | 5,862,358,108                  | 307,608,654                       | 13,897,992                               | 6,183,864,754                |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra                              | 0                              | 0                                 | 404,145,000                              | 404,145,000                  |
| Obligaciones y colocaciones, neto                                      | 73,282,344                     | 48,864,374                        | 1,828,053,816                            | 1,950,200,534                |
| Bonos perpetuos  | 217,680,000                    | 0                                 | 0  | 217,680,000                  |
| Pasivos por arrendamientos   | 18,362,668                     | 1,680,614                         | 0  | 20,043,282                   |
| Otros pasivos / inversiones vendidas en corto                          | 0                              | 0                                 | 70,469,589                               | 70,469,589                   |
| <b>Total</b>   | <u><u>12,339,150,620</u></u>   | <u><u>575,838,659</u></u>         | <u><u>2,347,550,617</u></u>              | <u><u>15,262,539,896</u></u> |
| Compromisos y contingencias  | <u>713,851,649</u>             | <u>7,195,316</u>                  | <u>0</u>                                 | <u>721,046,965</u>           |
| <br>   |                                |                                   |  |                              |
|  | <b>31 de diciembre de 2019</b> |                                   |  | <b>Total</b>                 |
|  | <b>Panamá</b>                  | <b>América Latina y el Caribe</b> | <b>Estados Unidos de América y Otros</b> |                              |
| <b>Activos:</b>  |                                |                                   |  |                              |
| 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>        |
| <b>Total</b>   | <u><u>12,517,654,342</u></u>   | <u><u>1,681,820,180</u></u>       | <u><u>3,381,943,767</u></u>              | <u><u>17,581,418,289</u></u> |
| <b>Pasivos:</b>  |                                |                                   |  |                              |
| 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                   |
| <b>Total</b>   | <u><u>12,172,888,071</u></u>   | <u><u>604,654,743</u></u>         | <u><u>2,292,959,791</u></u>              | <u><u>15,070,502,605</u></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>   |
|--|--|
| <b>Banca y Actividades Financieras</b> | Servicios financieros varios, principalmente banca corporativa, hipotecaria y de consumo, arrendamientos financieros, administración de fideicomisos, administración y comercialización de vales alimenticios, administración de activos y corretaje de valores. |
| <b>Seguros y Reaseguros</b>            | Seguros y reaseguros de pólizas de ramos generales, colectivo de vida y riesgos diversos.  |
| <b>Fondos de Pensiones y Cesantía</b>  | Administración de fondos de pensiones y jubilaciones, cesantías y de inversiones.  |

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

|   | <u>31 de marzo de 2020</u>                     |                                 |   |                      |                              |
|---|--|---------------------------------|---|----------------------|------------------------------|
|   | <u>Banca y<br/>Actividades<br/>Financieras</u> | <u>Seguros y<br/>Reaseguros</u> | <u>Fondos de<br/>Pensiones y<br/>Cesantía</u> | <u>Eliminaciones</u> | <u>Total<br/>Consolidado</u> |
| Ingresos por intereses y comisiones             | 262,822,015                                    | 1,912,008                       | 338,779                                       | 1,179,490            | 263,893,312                  |
| Gastos por intereses y provisiones              | 112,213,135                                    | 983                             | 0   | 1,179,490            | 111,034,628                  |
| Otros ingresos, neto                            | 16,521,651                                     | 7,604,464                       | 3,600,129                                     | 2,949                | 27,723,295                   |
| Gastos generales y administrativos              | 68,869,689                                     | 691,073                         | 1,319,700                                     | 2,949                | 70,877,513                   |
| Gasto de depreciación y amortización            | 7,151,269                                      | 58,765                          | 76,595  | 0                    | 7,286,629                    |
| Participación patrimonial en asociadas          | <u>2,226,795</u>                               | <u>0</u>                        | <u>0</u>                                      | <u>0</u>             | <u>2,226,795</u>             |
| Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta | 93,336,368                                     | 8,765,651                       | 2,542,613                                     | 0                    | 104,644,632                  |
| Impuesto sobre la renta, neto                   | <u>9,831,561</u>                               | <u>1,562,799</u>                | <u>603,103</u>                                | <u>0</u>             | <u>11,997,463</u>            |
| Utilidad neta                                   | <u>83,504,807</u>                              | <u>7,202,852</u>                | <u>1,939,510</u>                              | <u>0</u>             | <u>92,647,169</u>            |
| <br>  |  |                                 |   |                      |                              |
| Total de activos                                | <u>19,586,945,874</u>                          | <u>286,522,179</u>              | <u>40,559,607</u>                             | <u>208,293,452</u>   | <u>19,705,734,208</u>        |
| Total de pasivos                                | <u>17,343,984,434</u>                          | <u>63,768,156</u>               | <u>4,001,657</u>                              | <u>188,887,390</u>   | <u>17,222,866,857</u>        |



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

|   | <u>31 de marzo de 2019</u>             |                             |                                       |                      | <u>Total Consolidado</u> |
|---|--|-----------------------------|---------------------------------------|----------------------|--------------------------|
|   | <u>Banca y Actividades Financieras</u> | <u>Seguros y Reaseguros</u> | <u>Fondos de Pensiones y Cesantía</u> | <u>Eliminaciones</u> |                          |
| Ingresos por intereses y comisiones             | 264,108,408                            | 1,669,686                   | 263,702                               | 979,487              | 265,062,309              |
| Gastos de intereses y provisiones               | 110,954,876                            | (2,902)                     | 0                                     | 979,487              | 109,972,487              |
| Otros ingresos, neto                            | 37,694,861                             | 6,518,845                   | 3,347,101                             | 3,031                | 47,557,776               |
| Gastos generales y administrativos              | 66,187,205                             | 666,179                     | 1,298,810                             | 3,031                | 68,149,163               |
| Gasto de depreciación y amortización            | 6,300,128                              | 56,876                      | 69,474                                | 0                    | 6,426,478                |
| Participación patrimonial en asociadas          | <u>2,692,163</u>                       | <u>0</u>                    | <u>0</u>                              | <u>0</u>             | <u>2,692,163</u>         |
| Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta | 121,053,223                            | 7,468,378                   | 2,242,519                             | 0                    | 130,764,120              |
| Impuesto sobre la renta, neto                   | <u>12,355,033</u>                      | <u>1,317,363</u>            | <u>509,052</u>                        | <u>0</u>             | <u>14,181,448</u>        |
| Utilidad neta                                   | <u>108,698,190</u>                     | <u>6,151,015</u>            | <u>1,733,467</u>                      | <u>0</u>             | <u>116,582,672</u>       |
| Total de activos                                | <u>18,430,912,146</u>                  | <u>261,499,611</u>          | <u>34,919,878</u>                     | <u>169,124,068</u>   | <u>18,558,207,567</u>    |
| Total de pasivos                                | <u>16,352,945,096</u>                  | <u>61,478,762</u>           | <u>3,063,163</u>                      | <u>149,718,006</u>   | <u>16,267,769,015</u>    |

**(22) Patrimonio**

El capital autorizado en acciones de Banco General, S. A., está representado por 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal (31 de diciembre de 2019: 10,000,000 acciones comunes sin valor nominal) de los cuales hay emitidas y en circulación 9,787,108 acciones comunes (31 de diciembre de 2019: 9,787,108 acciones comunes).

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

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

|                                   | <u>31 de marzo de 2020</u> |                           |   |                  |                   | <u>Total</u>       |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------|---|------------------|-------------------|--------------------|
|                                   | <u>Dinámica</u>            | <u>Bienes adjudicados</u> | <u>Préstamos en proceso de adjudicación</u> | <u>Legal</u>     | <u>Seguros</u>    |                    |
| Banco General, S. A.              | 133,877,476                | 1,322,179                 | 5,052,232                                   | 0                | 0                 | 140,251,887        |
| Finanzas Generales, S. A.         | 2,810,061                  | 0                         | 0   | 0                | 0                 | 2,810,061          |
| General de Seguros, S. A.         | 0                          | 0                         | 0   | 0                | 31,743,014        | 31,743,014         |
| Banco General (Overseas), Inc.    | 10,614,993                 | 0                         | 0   | 0                | 0                 | 10,614,993         |
| Banco General (Costa Rica), S. A. | <u>4,951,850</u>           | <u>0</u>                  | <u>0</u>                                    | <u>1,794,475</u> | <u>0</u>          | <u>6,746,325</u>   |
| <b>Total</b>                      | <u>152,254,380</u>         | <u>1,322,179</u>          | <u>5,052,232</u>                            | <u>1,794,475</u> | <u>31,743,014</u> | <u>192,166,280</u> |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

|   | <b>31 de diciembre de 2019</b> |                           |   |                  |                   | <b>Total</b>       |
|---|--------------------------------|---------------------------|---|------------------|-------------------|--------------------|
|   | <b>Dinámica</b>                | <b>Bienes adjudicados</b> | <b>Préstamos en proceso de adjudicación</b> | <b>Legal</b>     | <b>Seguros</b>    |                    |
| Banco General, S. A.                                      | 133,877,476                    | 1,128,759                 | 3,145,657                                   | 0                | 0                 | 138,151,892        |
| Finanzas Generales, S. A.                                 | 2,810,061                      | 0                         | 0   | 0                | 0                 | 2,810,061          |
| General de Seguros, S. A.                                 | 0                              | 0                         | 0   | 0                | 31,191,204        | 31,191,204         |
| Banco General (Overseas), Inc.                            | 10,614,993                     | 0                         | 0   | 0                | 0                 | 10,614,993         |
| Banco General (Costa Rica), S. A.                         | <u>4,951,850</u>               | <u>0</u>                  | <u>0</u>                                    | <u>1,794,475</u> | <u>0</u>          | <u>6,746,325</u>   |
| <b>Total</b>  | <u>152,254,380</u>             | <u>1,128,759</u>          | <u>3,145,657</u>                            | <u>1,794,475</u> | <u>31,191,204</u> | <u>189,514,475</u> |
| <b>Traspaso de utilidades no distribuidas del período</b> | <u>0</u>                       | <u>193,420</u>            | <u>1,906,575</u>                            | <u>0</u>         | <u>551,810</u>    | <u>2,651,805</u>   |

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

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

**(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:

|   | <b>31 de marzo</b>  |                  |
|---|---------------------|------------------|
|   | <b>2020</b>         | <b>2019</b>      |
| Pérdida no realizada en inversiones y otros activos financieros                                   | (13,154,165)        | (626,682)        |
| (Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos derivados   | (12,747,944)        | 1,634,746        |
| Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR con cambios en resultados, neta | 6,829,062           | 2,322,374        |
| Ganancia en venta de inversiones y otros activos financieros a VR OUI, neta                       | 720,837             | 45,796           |
| Pérdida realizada en instrumentos derivados   | <u>(957,087)</u>    | <u>(436,027)</u> |
| <b>Total (pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta</b>                                 | <u>(19,309,297)</u> | <u>2,940,207</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/.923,871 (2019: B/.2,025,162).

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.

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

---

#### (24) Otros Ingresos, Neto

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

|  | 31 de marzo        |                  |
|--|--------------------|------------------|
|  | <u>2020</u>        | <u>2019</u>      |
| Dividendos                             | 398,539            | 454,578          |
| Fluctuaciones cambiarias, netas        | (14,790)           | (233,560)        |
| Servicios bancarios varios             | 8,134,179          | 3,776,229        |
| Ganancia en venta de activo fijo, neta | 14,014             | 24,560           |
| Servicios fiduciarios                  | 19,572             | 20,241           |
| Otros (gastos) ingresos                | <u>(3,417,729)</u> | <u>2,958,552</u> |
| Total de otros ingresos, neto          | <u>5,133,785</u>   | <u>7,000,600</u> |

#### (25) Beneficios a Colaboradores

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

##### Plan de Opción de Compra de Acciones

El total de las opciones que el Banco otorgó a los participantes para la compra de acciones de Grupo Financiero BG, S. A., es de 5,052,135 (31 de diciembre de 2019: 5,052,135). El saldo de estas opciones es de 1,741,631 (31 de diciembre de 2019: 1,792,949), las cuales tienen un precio promedio de ejecución de B/.67.20 (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/.493,442 (2019: B/.511,921). 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 descontinuado por la Junta Directiva de Grupo Financiero BG, S. A. en cualquier momento.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

Del plan de acciones restringidas, no se otorgaron acciones durante el período terminado al 31 de marzo 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/.21,645 (2019: B/.25,000) y los pagos a ex-colaboradores que se han acogido al plan de jubilación ascienden a B/.41,194 (2019: B/.43,866).

**(26) Impuesto sobre la Renta**

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

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

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>31 de marzo</u> |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | <u>2020</u>        | <u>2019</u>        |
| Impuesto sobre la renta estimado           | 13,708,336         | 15,809,750         |
| Ajuste por impuesto de períodos anteriores | 0                  | 4,316              |
| Impuesto sobre la renta diferido           | <u>(1,710,873)</u> | <u>(1,632,618)</u> |
|  | <u>11,997,463</u>  | <u>14,181,448</u>  |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

|   | <b>31 de marzo<br/>2020</b> | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> |
|---|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>Impuesto sobre la renta diferido – activo:</b>   |                             |                                 |
| Reserva para pérdidas en préstamos                  | 41,450,116                  | 39,726,216                      |
| Reserva para activos adjudicados para la venta      | <u>536,815</u>              | <u>630,541</u>                  |
| Total impuesto sobre la renta diferido – activo     | <u>41,986,931</u>           | <u>40,356,757</u>               |
| <b>Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:</b>   |                             |                                 |
| Reserva para arrendamientos financieros incobrables | (136,952)                   | (136,952)                       |
| Reserva para activos adjudicados para la venta      | (1,452)                     | (1,452)                         |
| Reserva para pérdidas en préstamos                  | 959,409                     | 959,409                         |
| Reserva para pérdidas en inversiones                | (8,728)                     | (8,728)                         |
| Operaciones de arrendamientos financieros           | 2,871,019                   | 2,964,862                       |
| Comisiones diferidas                                | 418,510                     | 424,780                         |
| Otros activos/pasivos                               | <u>(8,394)</u>              | <u>(27,808)</u>                 |
| Total impuesto sobre la renta diferido – pasivo     | <u>4,093,412</u>            | <u>4,174,111</u>                |

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

**(27) Compromisos y Contingencias**

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

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

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

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

|                        | <b>31 de marzo de 2020</b> |                   |                    |
|------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------|
|                        | <b>0 – 1</b>               | <b>1 – 5</b>      | <b>Total</b>       |
|                        | <b>Año</b>                 | <b>Años</b>       |                    |
| Cartas de crédito      | 83,541,515                 | 19,298,978        | 102,840,493        |
| Garantías bancarias    | 72,408,075                 | 10,745,895        | 83,153,970         |
| Cartas promesa de pago | <u>535,052,502</u>         | <u>0</u>          | <u>535,052,502</u> |
| Total                  | <u>691,002,092</u>         | <u>30,044,873</u> | <u>721,046,965</u> |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

|                        | <b>31 de diciembre de 2019</b> |                   |                    |
|------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|
|                        | <b>0 – 1</b>                   | <b>1 – 5</b>      |                    |
|                        | <b>Año</b>                     | <b>Años</b>       | <b>Total</b>       |
| Cartas de crédito      | 61,982,780                     | 36,519,531        | 98,502,311         |
| Garantías bancarias    | 78,040,838                     | 11,019,076        | 89,059,914         |
| Cartas promesa de pago | <u>579,637,590</u>             | <u>0</u>          | <u>579,637,590</u> |
| Total                  | <u>719,661,208</u>             | <u>47,538,607</u> | <u>767,199,815</u> |

**Análisis de la Calidad Crediticia de los Compromisos y Contingencias**

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

|                                      | <b>31 de marzo<br/>2020</b> | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> |
|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <b><u>Máxima exposición</u></b>      |                             |                                 |
| Valor en libros                      | <u>721,046,965</u>          | <u>767,199,815</u>              |
| <b><u>Cartas de crédito</u></b>      |                             |                                 |
| Grado 1: Normal                      | 99,698,436                  | 95,095,052                      |
| Grado 2: Mención especial            | 1,513,507                   | 1,911,097                       |
| Grado 3: Subnormal                   | 1,497,200                   | 1,364,812                       |
| Grado 5: Irrecuperable               | <u>131,350</u>              | <u>131,350</u>                  |
| Monto bruto                          | <u>102,840,493</u>          | <u>98,502,311</u>               |
| <b><u>Garantías bancarias</u></b>    |                             |                                 |
| Grado 1: Normal                      | 73,085,289                  | 79,573,614                      |
| Grado 2: Mención especial            | 9,200,128                   | 9,206,281                       |
| Grado 3: Subnormal                   | 785,019                     | 280,019                         |
| Grado 4: Dudoso                      | 65,534                      | 0                               |
| Grado 5: Irrecuperable               | <u>18,000</u>               | <u>0</u>                        |
| Monto bruto                          | <u>83,153,970</u>           | <u>89,059,914</u>               |
| <b><u>Cartas promesa de pago</u></b> |                             |                                 |
| Grado 1: Normal                      | 526,370,511                 | 577,203,453                     |
| Grado 2: Mención especial            | 7,320,188                   | 1,530,565                       |
| Grado 3: Subnormal                   | 370,409                     | 447,739                         |
| Grado 4: Dudoso                      | 966,394                     | 455,833                         |
| Grado 5: Irrecuperable               | <u>25,000</u>               | <u>0</u>                        |
| Monto bruto                          | <u>535,052,502</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.

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los Estados Financieros 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/.2,633,507,542 (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/.11,450,366,025 (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.

#### (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. | 9.43% (31 de diciembre de 2019: 10.66%)     |

Los fondos bajo administración por cuenta y riesgo de clientes ascienden a B/.553,364,942 (31 de diciembre de 2019: B/.598,208,959); los ingresos de honorarios por administración y custodia por la suma de B/.1,618,219 (2019: B/.1,412,884), 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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

|                                       | <u>Total</u>         |                        | <u>Mercados Organizados</u> |                        | <u>Over the Counter (OTC)</u>               |                        |                                       |                        |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|---|------------------------|---------------------------------------|------------------------|
|                                       | <u>Valor Nominal</u> | <u>Valor en Libros</u> | <u>Valor Nominal</u>        | <u>Valor en Libros</u> | <u>Liquidados en una central de valores</u> |                        | <u>Otras contrapartes bilaterales</u> |                        |
|                                       |                      |                        |                             |                        | <u>Valor Nominal</u>                        | <u>Valor en Libros</u> | <u>Valor Nominal</u>                  | <u>Valor en Libros</u> |
| <b><u>31 de marzo de 2020</u></b>     |                      |                        |                             |                        |   |                        |                                       |                        |
| Derivados activos                     | 783,667,169          | 46,793,134             | 53,500,000                  | 0                      | 444,982,116                                 | 45,127,806             | 285,185,053                           | 1,665,328              |
| Derivados pasivos                     | 953,912,713          | 50,172,077             | 89,747,540                  | 0                      | 644,020,410                                 | 46,379,149             | 220,144,763                           | 3,792,928              |
| <b><u>31 de diciembre de 2019</u></b> |                      |                        |                             |                        |   |                        |                                       |                        |
| 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/.38.6MM (31 de diciembre de 2019: B/.14.7MM).

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

Derivados Otros clasificados por Riesgo:

|            | <u>31 de marzo de 2020</u> |                   | <u>31 de diciembre de 2019</u> |                  |
|------------|----------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
|            | <u>Activos</u>             | <u>Pasivos</u>    | <u>Activos</u>                 | <u>Pasivos</u>   |
| Derivados: |                            |                   |                                |                  |
| Crédito    | 27,378                     | 6,912,218         | 1,351,699                      | 1,309,628        |
| Interés    | 8,300,119                  | 13,163,236        | 3,844,541                      | 3,066,570        |
| Monedas    | 12,981                     | 9,065             | 365,487                        | 2,145,258        |
| Total      | <u>8,340,478</u>           | <u>20,084,519</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/.1,737,579,882 (31 de diciembre de 2019: B/.1,506,702,274), de los cuales B/.1,017,700,914 (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/.630,036,506 (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/.633,742 (2019: B/.121,384).

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

Derivados para administración de riesgo:

|         | <u>31 de marzo de 2020</u> |                   | <u>31 de diciembre de 2019</u> |                   |
|---------|----------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|         | <u>Activos</u>             | <u>Pasivos</u>    | <u>Activos</u>                 | <u>Pasivos</u>    |
| Interés | 36,855,008                 | 29,456,170        | 12,534,922                     | 13,259,069        |
| Moneda  | 1,597,648                  | 631,388           | 0                              | 0                 |
| Total   | <u>38,452,656</u>          | <u>30,087,558</u> | <u>12,534,922</u>              | <u>13,259,069</u> |



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Derivados para cobertura de riesgo de tasa de interés

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

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

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

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

| <u>Categoría de Riesgo</u>                   | <u>31 de marzo de 2020</u> |                       |                           |                      |                      |
|--|----------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|
|  | <u>Vencimiento</u>         |                       |                           |                      |                      |
|  | <u>Hasta 1 mes</u>         | <u>De 1 a 3 meses</u> | <u>De 3 meses a 1 año</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> |
| <b>Riesgo de tasa de Interés</b>             |                            |                       |                           |                      |                      |
| <b>Cobertura de Bonos</b>                    |                            |                       |                           |                      |                      |
| Valor Nominal                                | 0                          | 0                     | 0                         | 62,250,000           | 55,000,000           |
| Tasa de interés promedio                     |                            |                       |                           | 3.03%                | 4.00%                |
| <b>Cobertura de Emisión de Bonos y Notas</b> |                            |                       |                           |                      |                      |
| Valor Nominal                                | 0                          | 0                     | 0                         | 90,000,000           | 250,000,000          |
| Tasa de interés promedio                     |                            |                       |                           | 2.73%                | 3.40%                |

| <u>Categoría de Riesgo</u>                   | <u>31 de diciembre de 2019</u> |                       |                           |                      |                      |
|--|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|
|  | <u>Vencimiento</u>             |                       |                           |                      |                      |
|  | <u>Hasta 1 mes</u>             | <u>De 1 a 3 meses</u> | <u>De 3 meses a 1 año</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> |
| <b>Riesgo de tasa de Interés</b>             |                                |                       |                           |                      |                      |
| <b>Cobertura de Bonos</b>                    |                                |                       |                           |                      |                      |
| Valor Nominal                                | 0                              | 0                     | 0                         | 62,250,000           | 20,000,000           |
| Tasa de interés promedio                     |                                |                       |                           | 3.03%                | 6.00%                |
| <b>Cobertura de Emisión de Bonos y Notas</b> |                                |                       |                           |                      |                      |
| Valor Nominal                                | 0                              | 0                     | 0                         | 95,000,000           | 250,000,000          |
| Tasa de interés promedio                     |                                |                       |                           | 2.95%                | 3.55%                |

**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>31 de marzo de 2020</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>    | <u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u> |   |   |
| <b>Riesgo de tasa de Interés:</b>                        |                        |                   |                   |   |   |   |
| Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos         | 117,250,000            | 0                 | 15,992,551        | Otros activos (pasivos)   | 0   | 0   |
| Derivado de tasa de interés - Cobertura de Bonos y Notas | <u>340,000,000</u>     | <u>36,855,008</u> | <u>0</u>          | Otros activos (pasivos)   | 0   | 0   |
| <b>Total riesgo de tasas de interés</b>                  | <u>457,250,000</u>     | <u>36,855,008</u> | <u>15,992,551</u> |   |   |   |

|  | <u>Valor en Libros</u> |                   |                  | <u>31 de diciembre de 2019</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>   | <u>Partida en el estado consolidado de situación financiera que incluye el instrumento de cobertura</u> |   |   |
| <b>Riesgo de tasa de Interés:</b>                        |                        |                   |                  |   |   |   |
| 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 | <u>345,000,000</u>     | <u>12,534,922</u> | <u>0</u>         | Otros activos (pasivos)   | 0   | 0   |
| <b>Total riesgo de tasas de interés</b>                  | <u>427,250,000</u>     | <u>12,534,922</u> | <u>5,953,873</u> |   |   |   |

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

|               | <u>Valor en Libros</u> |                    | <u>31 de marzo de 2020</u>   |                   | <u>Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida</u> | <u>Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia</u> | <u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u> |
|---------------|------------------------|--------------------|--|-------------------|--|---|---|
|               | <u>Activos</u>         | <u>Pasivos</u>     | <u>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>Pasivos</u>    |  |   |   |
| Bonos         | 120,282,283            |                    | 15,889,958   | 0                 | Inversiones a VR OUI   | 0   | 0   |
| Bonos y Notas |                        | <u>340,000,000</u> | <u>0</u>   | <u>37,054,906</u> | Obligaciones y colocaciones  | <u>0</u>  | <u>0</u>  |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

|               | <u>Valor en Libros</u> |                | <u>31 de diciembre de 2019</u>   |                | <u>Rubro de la partida en el estado consolidado de situación financiera en la cual la partida cubierta es incluida</u> | <u>Cambios en la valuación usada como base para reconocer la ineficacia</u> | <u>Valor acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable que permanecen en el estado consolidado de situación financiera para cualquier partida cubierta que ha dejado de ajustarse su cobertura a resultados</u> |
|---------------|------------------------|----------------|--|----------------|--|---|---|
|               | <u>Activos</u>         | <u>Pasivos</u> | <u>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>Activos</u>   | <u>Pasivos</u> |  |   |   |
| Bonos         | 90,759,034             |                | 5,851,281  | 0              | Inversiones a VR OUI   | 0   | 0   |
| Bonos y Notas |                        | 345,000,000    | 0  | 12,734,820     | Obligaciones y colocaciones  | 0   | 0   |

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

| <u>Categoría de Riesgo</u>          | <u>31 de marzo 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> |
| <b>Riesgo de tasa de Interés</b>    |                            |                       |                           |                      |                      |
| <b>Cobertura de Financiamientos</b> |                            |                       |                           |                      |                      |
| Valor Nominal                       | 0                          | 0                     | 0                         | 245,000,000          | 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> |
| <b>Riesgo de tasa de Interés</b>    |                                |                       |                           |                      |                      |
| <b>Cobertura de Financiamientos</b> |                                |                       |                           |                      |                      |
| Valor Nominal                       | 0                              | 0                     | 0                         | 250,000,000          | 0                    |
| Tasa de interés promedio            |                                |                       |                           | 2.86%                |                      |

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

|  | <u>Valor en Libros</u> |                        | <u>31 de marzo 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 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>Valor en Libros</u> |                            |   |  |   |                |
|  |                        | <u>Activos</u>         |                            |   |  |   | <u>Pasivos</u> |
| <b>Riesgo de tasa de Interés:</b>                          |                        |                        |                            |   |  |   |                |
| Derivado de tasa de interés - Cobertura de Financiamientos | 245,000,000            | 0                      | 13,019,720                 | Otros activos (pasivos)   | 0  | 0   |                |

|  | <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 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>Valor en Libros</u> |                                |   |  |   |                |
|  |                        | <u>Activos</u>         |                                |   |  |   | <u>Pasivos</u> |
| <b>Riesgo de tasa de Interés:</b>                          |                        |                        |                                |   |  |   |                |
| Derivado de tasa de interés - Cobertura de Financiamientos | 250,000,000            | 0                      | 7,147,729                      | Otros activos (pasivos)   | 0  | 0   |                |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

|   | <u>Activos</u> | <u>31 de marzo de 2020</u>     |                   |                | <u>Total</u>      |
|---|----------------|--------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
|   |                | <u>Nivel 1</u>                 | <u>Nivel 2</u>    | <u>Nivel 3</u> |                   |
| Derivados otros:                                      |                |                                |                   |                |                   |
| Crédito   |                | 0                              | 27,378            | 0              | 27,378            |
| Interés   |                | 0                              | 8,300,119         | 0              | 8,300,119         |
| Monedas   |                | 0                              | 12,981            | 0              | 12,981            |
| Total   |                | 0                              | 8,340,478         | 0              | 8,340,478         |
| Derivados de cobertura para administración de riesgo: |                |                                |                   |                |                   |
| Interés   |                | 0                              | 36,855,008        | 0              | 36,855,008        |
| Moneda  |                | 0                              | 1,597,648         | 0              | 1,597,648         |
| Total   |                | 0                              | 38,452,656        | 0              | 38,452,656        |
| <b>Total de derivados activos</b>                     |                | <u>0</u>                       | <u>46,793,134</u> | <u>0</u>       | <u>46,793,134</u> |
|   | <u>Pasivos</u> |                                |                   |                |                   |
| Derivados otros:                                      |                |                                |                   |                |                   |
| Crédito   |                | 0                              | 6,912,218         | 0              | 6,912,218         |
| Interés   |                | 317,812                        | 12,845,424        | 0              | 13,163,236        |
| Monedas   |                | 0                              | 9,065             | 0              | 9,065             |
| Total   |                | 317,812                        | 19,766,707        | 0              | 20,084,519        |
| Derivados de cobertura para administración de riesgo: |                |                                |                   |                |                   |
| Interés   |                | 0                              | 29,456,170        | 0              | 29,456,170        |
| Moneda  |                | 0                              | 631,388           | 0              | 631,388           |
| Total   |                | 0                              | 30,087,558        | 0              | 30,087,558        |
| <b>Total de derivados pasivos</b>                     |                | <u>317,812</u>                 | <u>49,854,265</u> | <u>0</u>       | <u>50,172,077</u> |
|   |                |                                |                   |                |                   |
|   | <u>Activos</u> | <u>31 de diciembre de 2019</u> |                   |                | <u>Total</u>      |
|   |                | <u>Nivel 1</u>                 | <u>Nivel 2</u>    | <u>Nivel 3</u> |                   |
| Derivados otros:                                      |                |                                |                   |                |                   |
| Crédito   |                | 0                              | 1,351,699         | 0              | 1,351,699         |
| Interés   |                | 0                              | 3,844,541         | 0              | 3,844,541         |
| Monedas   |                | 0                              | 365,487           | 0              | 365,487           |
| Total   |                | 0                              | 5,561,727         | 0              | 5,561,727         |
| Derivados de cobertura para administración de riesgo: |                |                                |                   |                |                   |
| Interés   |                | 0                              | 12,534,922        | 0              | 12,534,922        |
| Total   |                | 0                              | 12,534,922        | 0              | 12,534,922        |
| <b>Total de derivados activos</b>                     |                | <u>0</u>                       | <u>18,096,649</u> | <u>0</u>       | <u>18,096,649</u> |
|   | <u>Pasivos</u> |                                |                   |                |                   |
| Derivados otros:                                      |                |                                |                   |                |                   |
| Crédito   |                | 0                              | 1,309,628         | 0              | 1,309,628         |
| Interés   |                | 6,125                          | 3,060,445         | 0              | 3,066,570         |
| Monedas   |                | 0                              | 2,145,258         | 0              | 2,145,258         |
| Total   |                | 6,125                          | 6,515,331         | 0              | 6,521,456         |
| Derivados de cobertura para administración de riesgo: |                |                                |                   |                |                   |
| Interés   |                | 0                              | 13,259,069        | 0              | 13,259,069        |
| Total   |                | 0                              | 13,259,069        | 0              | 13,259,069        |
| <b>Total de derivados pasivos</b>                     |                | <u>6,125</u>                   | <u>19,774,400</u> | <u>0</u>       | <u>19,780,525</u> |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

Ver descripción de los niveles en Nota 6.

**(31) Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la administración para estimar el valor razonable de los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable:

*(a) Inversiones y otros activos financieros*

Para las inversiones y otros activos financieros, el valor razonable es determinado utilizando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, custodios, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, por administradores de valores y bancos. Adicionalmente, en algunos casos el Banco utiliza técnicas de valorización, que se presentan en la Nota 6, para calcular el precio de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

*(b) Préstamos*

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

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

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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

|  | <u>31 de marzo 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> |
| <b>Activos:</b>  |                            |                        |                                |                        |
| Depósitos a plazo en bancos  | 239,274,864                | 240,564,418            | 191,762,241                    | 192,443,555            |
| Inversiones a costo amortizado, neto   | 5,107,513                  | 5,107,513              | 0                              | 0                      |
| Préstamos, neto  | <u>11,966,231,616</u>      | <u>11,865,529,766</u>  | <u>11,875,227,765</u>          | <u>11,821,782,344</u>  |
|  | <u>12,210,613,993</u>      | <u>12,111,201,697</u>  | <u>12,066,990,006</u>          | <u>12,014,225,899</u>  |
| <b>Pasivos:</b>  |                            |                        |                                |                        |
| Depósitos  | 12,600,001,491             | 12,639,601,498         | 12,455,267,947                 | 12,486,978,013         |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos | <u>2,572,025,534</u>       | <u>2,548,869,672</u>   | <u>2,536,208,713</u>           | <u>2,519,252,592</u>   |
|  | <u>15,172,027,025</u>      | <u>15,188,471,170</u>  | <u>14,991,476,660</u>          | <u>15,006,230,605</u>  |

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

|   | <u>31 de marzo 2020</u> | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u>        |
|---|-------------------------|----------------|----------------|-----------------------|
|   | <b>Activos:</b>         |                |                |                       |
| Depósitos a plazo en bancos   | 240,564,418             | 0              | 0              | 240,564,418           |
| Inversiones a costo amortizado, neto  | 5,107,513               | 0              | 0              | 5,107,513             |
| Préstamos, neto   | <u>11,865,529,766</u>   | <u>0</u>       | <u>0</u>       | <u>11,865,529,766</u> |
|   | <u>12,111,201,697</u>   | <u>0</u>       | <u>0</u>       | <u>12,111,201,697</u> |
| <b>Pasivos:</b>   |                         |                |                |                       |
| Depósitos   | 12,639,601,498          | 0              | 0              | 12,639,601,498        |
| Valores vendidos bajos acuerdos de recompra, obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos | <u>2,548,869,672</u>    | <u>0</u>       | <u>0</u>       | <u>2,548,869,672</u>  |
|   | <u>15,188,471,170</u>   | <u>0</u>       | <u>0</u>       | <u>15,188,471,170</u> |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

|   | <b>31 de diciembre<br/>2019</b> | <b>Nivel 1</b> | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b>        |
|---|---------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| <b>Activos:</b>   |                                 |                |                |                       |
| 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> |
| <b>Pasivos:</b>   |                                 |                |                |                       |
| 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.

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.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

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:

|  | <b>31 de marzo de 2020</b> |   |   | <b>Total</b>      |
|--|----------------------------|---|---|-------------------|
|  | (en Miles)                 |   |   |                   |
|  | <b>PCE a<br/>12 meses</b>  | <b>PCE durante<br/>la vida total<br/>sin deterioro<br/>crediticio</b> | <b>PCE durante<br/>la vida total<br/>con deterioro<br/>crediticio</b> |                   |
| <b><u>Préstamos a costo amortizado</u></b> |                            |   |   |                   |
| Grado 1: Normal                            | 10,881,461                 | 50,638  | 232   | 10,932,331        |
| Grado 2: Mención especial                  | 32,066                     | 684,617   | 11,109  | 727,792           |
| Grado 3: Subnormal                         | 11,427                     | 28,006  | 246,261   | 285,694           |
| Grado 4: Dudoso                            | 8,166                      | 5,273   | 58,081  | 71,520            |
| Grado 5: Irrecuperable                     | <u>3,133</u>               | <u>1,628</u>  | <u>62,548</u>   | <u>67,309</u>     |
| Monto bruto                                | 10,936,253                 | 770,162   | 378,231   | 12,084,646        |
| Reserva para pérdidas en préstamos         | <u>(73,013)</u>            | <u>(35,864)</u>   | <u>(62,689)</u>   | <u>(171,566)</u>  |
| Valor en libros, neto                      | <u>10,863,240</u>          | <u>734,298</u>  | <u>315,542</u>  | <u>11,913,080</u> |
| <b><u>Arrendamientos financieros</u></b>   |                            |   |   |                   |
| Grado 1: Normal                            | 92,561                     | 2,303   | 7   | 94,871            |
| Grado 2: Mención especial                  | 0                          | 1,229   | 0   | 1,229             |
| Grado 3: Subnormal                         | 0                          | 23  | 511   | 534               |
| Grado 4: Dudoso                            | <u>0</u>                   | <u>0</u>  | <u>85</u>   | <u>85</u>         |
| Monto bruto                                | 92,561                     | 3,555   | 603   | 96,719            |
| Reserva para pérdidas en préstamos         | <u>(193)</u>               | <u>(46)</u>   | <u>(97)</u>   | <u>(336)</u>      |
| Valor en libros, neto                      | <u>92,368</u>              | <u>3,509</u>  | <u>506</u>  | <u>96,383</u>     |
| <b>Total préstamos</b>                     | <u>11,028,814</u>          | <u>773,717</u>  | <u>378,834</u>  | <u>12,181,365</u> |
| Reserva para pérdidas en préstamos         | <u>(73,206)</u>            | <u>(35,910)</u>   | <u>(62,786)</u>   | <u>(171,902)</u>  |
| Total valor en libros, neto                | <u>10,955,608</u>          | <u>737,807</u>  | <u>316,048</u>  | <u>12,009,463</u> |
| <b><u>Préstamos renegociados</u></b>       |                            |   |   |                   |
| Monto bruto                                | 13,542                     | 77,866  | 119,740   | 211,148           |
| Reserva para pérdidas en préstamos         | <u>(701)</u>               | <u>(1,284)</u>  | <u>(22,702)</u>   | <u>(24,687)</u>   |
| Total, neto                                | <u>12,841</u>              | <u>76,582</u>   | <u>97,038</u>   | <u>186,461</u>    |



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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

|  | <b>31 de diciembre de 2019</b> |                      |                      |                   |
|--|--------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
|  | (en Miles)                     |                      |                      |                   |
|  | <b>PCE a</b>                   | <b>PCE durante</b>   | <b>PCE durante</b>   |                   |
|  | <b>12 meses</b>                | <b>la vida total</b> | <b>la vida total</b> | <b>Total</b>      |
|  |                                | <b>sin deterioro</b> | <b>con deterioro</b> |                   |
|  |                                | <b>crediticio</b>    | <b>crediticio</b>    |                   |
| <b><u>Préstamos a costo amortizado</u></b> |                                |                      |                      |                   |
| Grado 1: Normal                            | 11,034,292                     | 53,564               | 39                   | 11,087,895        |
| Grado 2: Mención especial                  | 32,492                         | 541,040              | 7,940                | 581,472           |
| Grado 3: Subnormal                         | 8,083                          | 19,102               | 173,559              | 200,744           |
| Grado 4: Dudoso                            | 5,812                          | 4,950                | 44,577               | 55,339            |
| Grado 5: Irrecuperable                     | <u>3,947</u>                   | <u>454</u>           | <u>53,647</u>        | <u>58,048</u>     |
| Monto bruto                                | 11,084,626                     | 619,110              | 279,762              | 11,983,498        |
| Reserva para pérdidas en préstamos         | <u>(83,403)</u>                | <u>(30,669)</u>      | <u>(50,816)</u>      | <u>(164,888)</u>  |
| Valor en libros, neto                      | <u>11,001,223</u>              | <u>588,441</u>       | <u>228,946</u>       | <u>11,818,610</u> |
| <b><u>Arrendamientos financieros</u></b>   |                                |                      |                      |                   |
| Grado 1: Normal                            | 95,834                         | 469                  | 7                    | 96,310            |
| Grado 2: Mención especial                  | 0                              | 2,568                | 0                    | 2,568             |
| Grado 3: Subnormal                         | 0                              | 0                    | 1,252                | 1,252             |
| Grado 4: Dudoso                            | 0                              | 0                    | 39                   | 39                |
| Grado 5: Irrecuperable                     | <u>0</u>                       | <u>0</u>             | <u>22</u>            | <u>22</u>         |
| Monto bruto                                | 95,834                         | 3,037                | 1,320                | 100,191           |
| Reserva para pérdidas en préstamos         | <u>(205)</u>                   | <u>(42)</u>          | <u>(24)</u>          | <u>(271)</u>      |
| Valor en libros, neto                      | <u>95,629</u>                  | <u>2,995</u>         | <u>1,296</u>         | <u>99,920</u>     |
| <b>Total préstamos</b>                     | <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> |
| <b><u>Préstamos renegociados</u></b>       |                                |                      |                      |                   |
| Monto bruto                                | 3,175                          | 123,125              | 98,447               | 224,747           |
| Reserva para pérdidas en préstamos         | <u>(111)</u>                   | <u>(3,202)</u>       | <u>(20,145)</u>      | <u>(23,458)</u>   |
| 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:

|  | <b>31 de marzo de 2020</b>  |                      |                       |
|--|-----------------------------|----------------------|-----------------------|
|  | <b>Banco General, S. A.</b> | <b>Subsidiarias</b>  | <b>Total</b>          |
| Corriente  | 10,639,885,414              | 997,392,066          | 11,637,277,480        |
| De 31 a 90 días                                  | 345,783,716                 | 10,694,677           | 356,478,393           |
| Más de 90 días (capital o intereses)             | 171,008,491                 | 6,526,846            | 177,535,337           |
| Más de 30 días vencidos (capital al vencimiento) | <u>8,310,713</u>            | <u>1,762,857</u>     | <u>10,073,570</u>     |
| Total  | <u>11,164,988,334</u>       | <u>1,016,376,446</u> | <u>12,181,364,780</u> |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

|  | <b>31 de diciembre de 2019</b> |                           |                              |
|--|--------------------------------|---------------------------|------------------------------|
|  | <b>Banco General, S. A.</b>    | <b>Subsidiarias</b>       | <b>Total</b>                 |
| 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                    |
| <b>Total</b>                                     | <b><u>11,092,745,040</u></b>   | <b><u>990,943,854</u></b> | <b><u>12,083,688,894</u></b> |

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/.44,956,537 (31 de diciembre de 2019: B/.45,000,477), los cuales no están sujetos a riesgo de crédito:

|   | <b>31 de marzo de 2020</b>  |   |   |  | <b>Total</b>                |
|---|-----------------------------|---|---|--|-----------------------------|
|   | <b>PCE a<br/>12 meses</b>   | <b>PCE durante<br/>la vida total<br/>sin deterioro<br/>crediticio</b> | <b>PCE durante<br/>la vida total<br/>con deterioro<br/>crediticio</b> | <b>Compra con<br/>deterioro<br/>crediticio</b> |                             |
| <b><u>A Costo Amortizado</u></b>                          |                             |   |   |  |                             |
| <i>Extranjeras:</i>                                       |                             |   |   |  |                             |
| Menos de BBB-   | 5,107,513                   | 0   | 0   | 0  | 5,107,513                   |
| <b>Total valor en libros</b>                              | <b><u>5,107,513</u></b>     | <b><u>0</u></b>   | <b><u>0</u></b>   | <b><u>0</u></b>                                | <b><u>5,107,513</u></b>     |
| <b><u>A Valor Razonable OUI</u></b>                       |                             |   |   |  |                             |
| <i>Locales:</i>   |                             |   |   |  |                             |
| AA+ a BBB-  | 871,702,484                 | 0   | 0   | 0  | 871,702,484                 |
| Menos de BBB-   | 370,410,546                 | 9,372,505   | 25,566,633  | 0  | 405,349,684                 |
| Valor en libros locales                                   | 1,242,113,030               | 9,372,505   | 25,566,633  | 0  | 1,277,052,168               |
| Valuación del riesgo de crédito                           | (2,703,363)                 | (536,757)   | (7,193,443)   | 0  | (10,433,563)                |
| <i>Extranjeras:</i>                                       |                             |   |   |  |                             |
| AAA   | 1,648,732,625               | 0   | 0   | 0  | 1,648,732,625               |
| AA+ a BBB-  | 935,557,268                 | 0   | 0   | 0  | 935,557,268                 |
| Menos de BBB-   | 158,750,280                 | 4,499,641   | 382,983   | 458,019  | 164,090,923                 |
| Valor en libros extranjeras                               | 2,743,040,173               | 4,499,641   | 382,983   | 458,019  | 2,748,380,816               |
| Valuación del riesgo de crédito                           | (9,599,126)                 | 0   | 0   | 0  | (9,599,126)                 |
| <b>Total valor en libros</b>                              | <b><u>3,985,153,203</u></b> | <b><u>13,872,146</u></b>  | <b><u>25,949,616</u></b>  | <b><u>458,019</u></b>                          | <b><u>4,025,432,984</u></b> |
| <b><u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u></b> |                             |   |   |  |                             |
| <i>Locales:</i>   |                             |   |   |  |                             |
| AA+ a BBB-  | 1,526,607                   |   |   |  |                             |
| Menos de BBB-   | 54,540,566                  |   |   |  |                             |
| Valor en libros locales                                   | <u>56,067,173</u>           |   |   |  |                             |
| <i>Extranjeras:</i>                                       |                             |   |   |  |                             |
| AAA   | 620,544,437                 |   |   |  |                             |
| AA+ a BBB-  | 167,216,556                 |   |   |  |                             |
| Menos de BBB-   | 105,194,304                 |   |   |  |                             |
| NR  | 3,851,014                   |   |   |  |                             |
| Valor en libros extranjeras                               | <u>896,806,311</u>          |   |   |  |                             |
| <b>Total valor en libros</b>                              | <b><u>952,873,484</u></b>   |   |   |  |                             |

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

|   | <b>31 de diciembre de 2019</b> |   |   |  | <b>Total</b>                |
|---|--------------------------------|---|---|--|-----------------------------|
|   | <b>PCE a<br/>12 meses</b>      | <b>PCE durante<br/>la vida total<br/>sin deterioro<br/>crediticio</b> | <b>PCE durante<br/>la vida total<br/>con deterioro<br/>crediticio</b> | <b>Compra con<br/>deterioro<br/>crediticio</b> |                             |
| <b><u>A Valor Razonable OUI</u></b>                       |                                |   |   |  |                             |
| <i>Locales:</i>   |                                |   |   |  |                             |
| AA+ a BBB-  | 973,267,793                    | 0   | 0   | 0  | 973,267,793                 |
| Menos de BBB-   | 432,183,824                    | 25,606,021  | 13,634,364  | 0  | 471,424,209                 |
| Valor en libros 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-   | 180,323,944                    | 5,659,420   | 145,740   | 487,551  | 186,616,655                 |
| 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>          |
| <b>Total valor en libros</b>                              | <b><u>4,248,673,249</u></b>    | <b><u>31,265,441</u></b>  | <b><u>13,780,104</u></b>  | <b><u>487,551</u></b>                          | <b><u>4,294,206,345</u></b> |
| <b><u>A Valor Razonable con Cambios en Resultados</u></b> |                                |   |   |  |                             |
| <i>Locales:</i>   |                                |   |   |  |                             |
| AA+ a BBB-  | 4,992,935                      |   |   |  |                             |
| Menos de BBB-   | 53,412,587                     |   |   |  |                             |
| 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  | 2,141,860                      |   |   |  |                             |
| Valor en libros extranjeras                               | <u>575,828,361</u>             |   |   |  |                             |
| <b>Total valor en libros</b>                              | <b><u>634,233,883</u></b>      |   |   |  |                             |

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/.188,740,547 (31 de diciembre de 2019: B/.191,239,591).

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

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

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

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

El deterioro en los préstamos, inversiones y otros activos financieros y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de este activo. Al 31 de marzo 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<br>requerimientos de Garantías |                                 | <u>Tipo de Garantía</u>                   |
|--|--|---------------------------------|---|
|  | <u>31 de marzo<br/>2020</u>                                      | <u>31 de diciembre<br/>2019</u> |   |
| Préstamos                                  | 76.50%   | 77.12%                          | Efectivo, Propiedades,<br>Equipos y Otras |
| Inversiones y Otros<br>Activos Financieros | 56.32%   | 52.91%                          | Efectivo, Propiedades y<br>Equipos        |

**Préstamos Hipotecarios Residenciales**

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

|                                       | <u>31 de marzo<br/>2020</u> | <u>31 de diciembre<br/>2019</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Préstamos hipotecarios residenciales: |                             |                                 |
| Menos de 50%                          | 757,650,879                 | 755,856,680                     |
| 51% - 70%                             | 1,226,848,871               | 1,212,599,938                   |
| 71% - 90%                             | 2,148,504,081               | 2,127,115,621                   |
| Más de 90%                            | <u>451,383,045</u>          | <u>449,474,544</u>              |
| Total                                 | <u>4,584,386,876</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>31 de marzo 2020</u> | <u>31 diciembre 2019</u> | <u>31 de marzo 2020</u>                        | <u>31 diciembre 2019</u> |
|   | <u>(en Miles)</u>       |                          | <u>(en Miles)</u>                              |                          |
| <b><u>Concentración por Sector:</u></b> |                         |                          |  |                          |
| Corporativo                             | 5,260,431               | 5,200,377                | 2,724,809                                      | 2,664,213                |
| Consumo                                 | 6,495,932               | 6,457,529                | 0  | 0                        |
| Gobierno y Agencias de Gobierno         | 0                       | 0                        | 2,303,562                                      | 2,309,228                |
| Otros sectores                          | <u>425,002</u>          | <u>425,783</u>           | <u>0</u>                                       | <u>0</u>                 |
|   | <u>12,181,365</u>       | <u>12,083,689</u>        | <u>5,028,371</u>                               | <u>4,973,441</u>         |
| <b><u>Concentración Geográfica:</u></b> |                         |                          |  |                          |
| Panamá                                  | 10,749,952              | 10,708,602               | 1,384,000                                      | 1,557,986                |
| América Latina y el Caribe              | 1,430,561               | 1,375,057                | 222,007  | 224,084                  |
| Estados Unidos de América y otros       | <u>852</u>              | <u>30</u>                | <u>3,422,364</u>                               | <u>3,191,371</u>         |
|   | <u>12,181,365</u>       | <u>12,083,689</u>        | <u>5,028,371</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.

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### 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 libros, exceptuando los derivados, los cuales se incluyen dentro del rubro de otros activos y otros pasivos con base en su valor nominal:

|   | 31 de marzo de 2020      |                            |                                      |                                   |                                    |                                  |                                   | Total              |
|---|--------------------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
|   | Euros, expresados en USD | Colones, expresados en USD | Libras Esterlinas, expresadas en USD | Yenes Japonese, expresados en USD | Pesos Mexicanos, expresados en USD | Yuan de China, expresados en USD | Otras Monedas, expresadas en USD* |                    |
| <b>Tasa de cambio</b>                     | <b>1.10</b>              | <b>587.37</b>              | <b>1.24</b>                          | <b>107.55</b>                     | <b>23.74</b>                       | <b>7.08</b>                      |                                   |                    |
| <b>Activos</b>                            |                          |                            |                                      |                                   |                                    |                                  |                                   |                    |
| Efectivo y equivalentes                   | 1,380,714                | 6,183,633                  | 295,166                              | 13,480                            | 3,859                              | 84,047                           | 230,740                           | 8,191,639          |
| Inversiones y otros activos financieros   | 73,760,933               | 5,154,234                  | 30,607,414                           | 0                                 | 0                                  | 0                                | 0                                 | 109,522,581        |
| Préstamos                                 | 0                        | 12,571,017                 | 0                                    | 0                                 | 0                                  | 0                                | 0                                 | 12,571,017         |
| Otros activos                             | <u>38,661,942</u>        | <u>961,739</u>             | <u>30,743,290</u>                    | <u>0</u>                          | <u>253</u>                         | <u>488,881</u>                   | <u>124,683</u>                    | <u>70,980,788</u>  |
|   | <u>113,803,589</u>       | <u>24,870,623</u>          | <u>61,645,870</u>                    | <u>13,480</u>                     | <u>4,112</u>                       | <u>572,928</u>                   | <u>355,423</u>                    | <u>201,266,025</u> |
| <b>Pasivos</b>                            |                          |                            |                                      |                                   |                                    |                                  |                                   |                    |
| Depósitos                                 | 0                        | 17,009,306                 | 0                                    | 0                                 | 0                                  | 0                                | 0                                 | 17,009,306         |
| Obligaciones y colocaciones               | 0                        | 5,814,802                  | 0                                    | 0                                 | 0                                  | 0                                | 0                                 | 5,814,802          |
| Otros pasivos                             | <u>114,653,581</u>       | <u>1,630</u>               | <u>62,299,375</u>                    | <u>0</u>                          | <u>0</u>                           | <u>488,881</u>                   | <u>0</u>                          | <u>177,443,467</u> |
|   | <u>114,653,581</u>       | <u>22,825,738</u>          | <u>62,299,375</u>                    | <u>0</u>                          | <u>0</u>                           | <u>488,881</u>                   | <u>0</u>                          | <u>200,267,575</u> |
| <b>Total neto de posiciones en moneda</b> | <u>(849,992)</u>         | <u>2,044,885</u>           | <u>(653,505)</u>                     | <u>13,480</u>                     | <u>4,112</u>                       | <u>84,047</u>                    | <u>355,423</u>                    | <u>998,450</u>     |
|   |                          |                            |                                      |                                   |                                    |                                  |                                   |                    |
|   | 31 de diciembre de 2019  |                            |                                      |                                   |                                    |                                  |                                   | Total              |
|   | Euros, expresados en USD | Colones, expresados en USD | Libras Esterlinas, expresadas en USD | Yenes Japonese, expresados en USD | Pesos Mexicanos, expresados en USD | Yuan de China, expresados en USD | Otras Monedas, expresadas en USD* |                    |
| <b>Tasa de cambio</b>                     | <b>1.12</b>              | <b>570.09</b>              | <b>1.32</b>                          | <b>108.68</b>                     | <b>18.86</b>                       | <b>6.96</b>                      |                                   |                    |
| <b>Activos</b>                            |                          |                            |                                      |                                   |                                    |                                  |                                   |                    |
| 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> |
| <b>Pasivos</b>                            |                          |                            |                                      |                                   |                                    |                                  |                                   |                    |
| 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> |
| <b>Total neto de posiciones en moneda</b> | <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 y Zloty Polaco.



**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:

|  | <b>31 de marzo de 2020</b>     |                       |                           |                        |                       |                       | <b>Total</b>          |
|--|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | <b>Hasta 3 meses</b>           | <b>De 3 a 6 meses</b> | <b>De 6 meses a 1 año</b> | <b>De 1 a 5 años</b>   | <b>De 5 a 10 años</b> | <b>Más de 10 años</b> |                       |
| <b>Activos:</b>                              |                                |                       |                           |                        |                       |                       |                       |
| Depósitos a plazo en bancos                  | 83,043,013                     | 64,250,581            | 91,981,270                | 0                      | 0                     | 0                     | 239,274,864           |
| Inversiones y otros activos financieros      | 1,324,111,849                  | 173,325,583           | 290,569,893               | 1,725,634,429          | 757,167,176           | 177,931,115           | 4,448,740,045         |
| Préstamos                                    | <u>11,014,038,915</u>          | <u>747,873,202</u>    | <u>93,106,430</u>         | <u>251,962,882</u>     | <u>34,495,719</u>     | <u>39,887,632</u>     | <u>12,181,364,780</u> |
| <b>Total</b>                                 | <u>12,421,193,777</u>          | <u>985,449,366</u>    | <u>475,657,593</u>        | <u>1,977,597,311</u>   | <u>791,662,895</u>    | <u>217,818,747</u>    | <u>16,869,379,689</u> |
| <b>Pasivos:</b>                              |                                |                       |                           |                        |                       |                       |                       |
| Depósitos                                    | 5,749,005,414                  | 745,219,431           | 1,463,051,116             | 2,897,030,290          | 1,125,792             | 0                     | 10,855,432,043        |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra   | 124,475,000                    | 279,670,000           | 0                         | 0                      | 0                     | 0                     | 404,145,000           |
| Obligaciones, colocaciones y bonos perpetuos | <u>844,928,436</u>             | <u>293,252,679</u>    | <u>20,233,391</u>         | <u>187,009,304</u>     | <u>604,776,724</u>    | <u>217,680,000</u>    | <u>2,167,880,534</u>  |
| <b>Total</b>                                 | <u>6,718,408,850</u>           | <u>1,318,142,110</u>  | <u>1,483,284,507</u>      | <u>3,084,039,594</u>   | <u>605,902,516</u>    | <u>217,680,000</u>    | <u>13,427,457,577</u> |
| <b>Total sensibilidad de tasa de interés</b> | <u>5,702,784,927</u>           | <u>(332,692,744)</u>  | <u>(1,007,626,914)</u>    | <u>(1,106,442,283)</u> | <u>185,760,379</u>    | <u>138,747</u>        | <u>3,441,922,112</u>  |
|  |                                |                       |                           |                        |                       |                       |                       |
|  | <b>31 de diciembre de 2019</b> |                       |                           |                        |                       |                       |                       |
|  | <b>Hasta 3 meses</b>           | <b>De 3 a 6 meses</b> | <b>De 6 meses a 1 año</b> | <b>De 1 a 5 años</b>   | <b>De 5 a 10 años</b> | <b>Más de 10 años</b> | <b>Total</b>          |
| <b>Activos:</b>                              |                                |                       |                           |                        |                       |                       |                       |
| 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> |
| <b>Total</b>                                 | <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> |
| <b>Pasivos:</b>                              |                                |                       |                           |                        |                       |                       |                       |
| 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>  |
| <b>Total</b>                                 | <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> |
| <b>Total sensibilidad de tasa de interés</b> | <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.

|                      | <b>Sensibilidad en el ingreso neto de interés</b> |             |                             |             |
|----------------------|---|-------------|-----------------------------|-------------|
|                      | <b>100pb de incremento</b>                        |             | <b>100pb de disminución</b> |             |
|                      | <b>31 de marzo</b>                                |             | <b>31 de marzo</b>          |             |
|                      | <b>2020</b>                                       | <b>2019</b> | <b>2020</b>                 | <b>2019</b> |
| Al final del período | 15,183,167  | 11,348,600  | (13,787,577)                | (9,885,060) |
| Promedio del período | 13,598,354  | 9,330,616   | (12,874,901)                | (8,166,089) |
| Máximo del período   | 15,183,167  | 11,348,600  | (14,148,014)                | (9,885,060) |
| Mínimo del período   | 12,225,796  | 7,263,613   | (11,439,182)                | (6,012,619) |

|                      | <b>Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable</b> |              |                             |             |
|----------------------|---|--------------|-----------------------------|-------------|
|                      | <b>100pb de incremento</b>  |              | <b>100pb de disminución</b> |             |
|                      | <b>31 de marzo</b>  |              | <b>31 de marzo</b>          |             |
|                      | <b>2020</b>   | <b>2019</b>  | <b>2020</b>                 | <b>2019</b> |
| Al final del período | (25,295,770)  | (16,198,011) | 3,365,315                   | 14,042,110  |
| Promedio del período | (21,023,022)  | (17,124,959) | 11,844,238                  | 15,614,353  |
| Máximo del período   | (25,295,770)  | (17,777,692) | 16,816,565                  | 17,008,333  |
| Mínimo del período   | (18,042,557)  | (16,198,011) | 3,365,315                   | 14,042,110  |

|                      | <b>Sensibilidad en otras utilidades integrales</b> |                        |                             |                        |
|----------------------|--|------------------------|-----------------------------|------------------------|
|                      | <b>100pb de incremento</b>                         |                        | <b>100pb de disminución</b> |                        |
|                      | <b>31 de marzo</b>                                 | <b>31 de diciembre</b> | <b>31 de marzo</b>          | <b>31 de diciembre</b> |
|                      | <b>2020</b>  | <b>2019</b>            | <b>2020</b>                 | <b>2019</b>            |
| Al final del período | (101,152,380)                                      | (112,739,656)          | 50,303,963                  | 114,205,754            |
| Promedio del período | (102,359,646)                                      | (102,352,776)          | 91,271,903                  | 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)           | 50,303,963                  | 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:

|  | 31 de marzo de 2020    |                      |                       |                      |                      |                    |                    | Sin<br>vencimiento    | Total          |
|--|------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|----------------|
|  | Hasta<br>3 meses       | De 3 a 6<br>meses    | De 6 meses a<br>1 año | De 1 a 5<br>años     | De 5 a 10<br>años    | Más de 10<br>años  |                    |                       |                |
| <b>Activos:</b>                                  |                        |                      |                       |                      |                      |                    |                    |                       |                |
| Efectivo y efectos de caja                       | 204,313,948            | 0                    | 0                     | 0                    | 0                    | 0                  | 0                  | 0                     | 204,313,948    |
| Depósitos en bancos                              | 605,827,810            | 68,144,442           | 100,873,350           | 30,937,252           | 19,492               | 0                  | 0                  | 0                     | 805,802,346    |
| Inversiones y otros activos<br>financieros, neto | 308,236,843            | 223,119,577          | 415,022,153           | 2,509,490,409        | 1,089,865,293        | 437,679,706        | 71,992,697         | 0                     | 5,055,406,678  |
| Préstamos, neto                                  | 1,678,752,079          | 1,145,186,877        | 1,290,938,731         | 6,836,825,564        | 772,998,433          | 241,529,932        | 0                  | 0                     | 11,966,231,616 |
| Intereses acumulados por<br>cobrar               | 842,831                | 1,286,746            | 44,876,413            | 0                    | 0                    | 0                  | 0                  | 0                     | 47,005,990     |
| Otros activos                                    | 977,384,911            | 1,268,950            | 133,513,810           | 16,206,489           | 4,853,376            | 468,701            | 493,277,393        | 1,626,973,630         |                |
| Total  | <u>3,775,358,422</u>   | <u>1,439,006,592</u> | <u>1,985,224,457</u>  | <u>9,393,459,714</u> | <u>1,867,736,594</u> | <u>679,678,339</u> | <u>565,270,090</u> | <u>19,705,734,208</u> |                |
| <b>Pasivos:</b>                                  |                        |                      |                       |                      |                      |                    |                    |                       |                |
| Depósitos  | 7,469,639,171          | 745,219,431          | 1,485,584,755         | 2,898,432,342        | 1,125,792            | 0                  | 0                  | 0                     | 12,600,001,491 |
| Valores vendidos bajo<br>acuerdos de recompra    | 124,475,000            | 279,670,000          | 0                     | 0                    | 0                    | 0                  | 0                  | 0                     | 404,145,000    |
| Obligaciones, colocaciones<br>y bonos perpetuos  | 106,960,225            | 88,056,400           | 525,735,220           | 621,991,965          | 607,456,724          | 0                  | 217,680,000        | 0                     | 2,167,880,534  |
| Pasivos por<br>arrendamientos                    | 802,258                | 786,582              | 1,600,562             | 10,581,904           | 5,704,790            | 567,186            | 0                  | 0                     | 20,043,282     |
| Intereses acumulados por<br>pagar                | 15,291                 | 0                    | 114,489,420           | 0                    | 0                    | 0                  | 0                  | 0                     | 114,504,711    |
| Otros pasivos                                    | 1,560,084,604          | 0                    | 53,175,603            | 1,073,469            | 0                    | 0                  | 301,958,163        | 1,916,291,839         |                |
| Total  | <u>9,261,976,549</u>   | <u>1,113,732,413</u> | <u>2,180,585,560</u>  | <u>3,532,079,680</u> | <u>614,287,306</u>   | <u>567,186</u>     | <u>519,638,163</u> | <u>17,222,866,857</u> |                |
| Posición neta                                    | <u>(5,486,618,127)</u> | <u>325,274,179</u>   | <u>(195,361,103)</u>  | <u>5,861,380,034</u> | <u>1,253,449,288</u> | <u>679,111,153</u> | <u>45,631,927</u>  | <u>2,482,867,351</u>  |                |

**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     |                    |                       |                |
| <b>Activos:</b>                               |                         |                      |                      |                      |                      |                    |                    |                       |                |
| 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         | 0                     | 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                  | 0                     | 11,875,227,765 |
| Intereses acumulados por cobrar               | 1,304,577               | 223,594              | 47,110,216           | 0                    | 0                    | 0                  | 0                  | 0                     | 48,638,387     |
| Otros activos                                 | <u>475,666,212</u>      | <u>1,440,113</u>     | <u>118,983,382</u>   | <u>16,614,944</u>    | <u>5,159,244</u>     | <u>608,390</u>     | <u>452,586,657</u> | <u>1,071,058,942</u>  |                |
| Total   | <u>2,532,253,651</u>    | <u>1,344,394,458</u> | <u>2,187,524,906</u> | <u>9,408,531,756</u> | <u>1,963,055,432</u> | <u>765,492,564</u> | <u>522,468,321</u> | <u>18,723,721,088</u> |                |
| <b>Pasivos:</b>                               |                         |                      |                      |                      |                      |                    |                    |                       |                |
| Depósitos                                     | 7,442,671,043           | 767,352,019          | 1,359,814,889        | 2,884,246,016        | 1,183,980            | 0                  | 0                  | 0                     | 12,455,267,947 |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra    | 403,947,411             | 0                    | 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        | 0                     | 2,132,261,302  |
| Pasivos por arrendamientos                    | 826,485                 | 789,901              | 1,572,402            | 10,914,470           | 6,020,687            | 745,821            | 0                  | 0                     | 20,869,766     |
| Intereses acumulados por pagar                | 15,713                  | 0                    | 128,281,787          | 0                    | 0                    | 0                  | 0                  | 0                     | 128,297,500    |
| Otros pasivos                                 | <u>850,853,905</u>      | <u>2,777,012</u>     | <u>47,457,016</u>    | <u>1,413,573</u>     | <u>0</u>             | <u>0</u>           | <u>197,836,755</u> | <u>1,100,338,261</u>  |                |
| Total   | <u>8,743,096,785</u>    | <u>877,727,994</u>   | <u>2,087,527,211</u> | <u>3,506,932,024</u> | <u>609,435,597</u>   | <u>745,821</u>     | <u>415,516,755</u> | <u>16,240,982,187</u> |                |
| 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/.3,192,692,115 (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:

|                      | 31 de marzo<br><u>2020</u> | 31 de diciembre<br><u>2019</u> |
|----------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Al final del período | 27.76%                     | 27.29%                         |
| Promedio del período | 27.43%                     | 27.62%                         |
| Máximo del período   | 27.76.%                    | 28.53%                         |
| Mínimo del período   | 26.78%                     | 26.16%                         |

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### 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 del banco
- 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 del banco
- 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:

|   | <b>31 de marzo<br/><u>2020</u></b> | <b>31 de diciembre<br/><u>2019</u></b> |
|---|------------------------------------|--|
| <b>Capital primario ordinario (Pilar I)</b>   |                                    |  |
| Acciones comunes                              | 500,000,000                        | 500,000,000                            |
| Reservas legales                              | 186,791,869                        | 186,240,059                            |
| Otras partidas de resultado integral          | (9,488,399)                        | 89,124,875                             |
| Utilidades no distribuidas                    | 1,799,189,470                      | 1,703,099,551                          |
| Menos ajustes regulatorios                    | <u>43,487,258</u>                  | <u>50,073,596</u>                      |
| Total   | <u>2,433,005,682</u>               | <u>2,428,390,889</u>                   |
| <b>Capital primario adicional (Pilar I)</b>   |                                    |  |
| 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>                     |
| <b>Total capital primario</b>                 | <u>2,650,685,682</u>               | <u>2,646,070,889</u>                   |
| <b>Total de capital</b>                       | <u>2,650,685,682</u>               | <u>2,646,070,889</u>                   |
| Activos ponderados por riesgo de crédito      | 12,135,715,108                     | 11,931,119,738                         |
| Activos ponderados por riesgo de mercado      | 1,283,013,671                      | 422,022,914                            |
| Activos ponderados por riesgo operativo       | <u>692,826,676</u>                 | <u>630,171,927</u>                     |
| <b>Total de activos ponderados por riesgo</b> | <u>14,111,555,455</u>              | <u>12,983,314,579</u>                  |
| <b>Índices de Capital</b>                     |                                    |  |
| Total de capital                              | 18.78%                             | 20.38%                                 |
| Total de capital primario                     | 18.78%                             | 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.

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### 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.

## **BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **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 40.45% (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 18.78% (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.



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

**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:

|                         | <b>31 de marzo de 2020</b><br>(en Miles) |                         |                  |               |                      |                   |
|-------------------------|--|-------------------------|------------------|---------------|----------------------|-------------------|
|                         | <b>Normal</b>                            | <b>Mención Especial</b> | <b>Subnormal</b> | <b>Dudoso</b> | <b>Irrecuperable</b> | <b>Total</b>      |
| Préstamos corporativos  | 3,996,346                                | 594,802                 | 220,077          | 25,051        | 27,269               | 4,863,545         |
| Préstamos al consumidor | <u>6,152,437</u>                         | <u>115,242</u>          | <u>62,953</u>    | <u>44,221</u> | <u>36,451</u>        | <u>6,411,304</u>  |
| Total                   | <u>10,148,783</u>                        | <u>710,044</u>          | <u>283,030</u>   | <u>69,272</u> | <u>63,720</u>        | <u>11,274,849</u> |
| Reserva específica      | <u>0</u>                                 | <u>31,796</u>           | <u>39,600</u>    | <u>24,855</u> | <u>13,117</u>        | <u>109,368</u>    |

  

|                         | <b>31 de diciembre de 2019</b><br>(en Miles) |                         |                  |               |                      |                   |
|-------------------------|--|-------------------------|------------------|---------------|----------------------|-------------------|
|                         | <b>Normal</b>                                | <b>Mención Especial</b> | <b>Subnormal</b> | <b>Dudoso</b> | <b>Irrecuperable</b> | <b>Total</b>      |
| 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.

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:

|                         | <b>31 de marzo de 2020</b> |                |                 | <b>Total</b>      |
|-------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|-------------------|
|                         | <b>(en Miles)</b>          |                |                 |                   |
|                         | <b>Vigente</b>             | <b>Morosos</b> | <b>Vencidos</b> |                   |
| Préstamos corporativos  | 4,709,738                  | 111,722        | 42,085          | 4,863,545         |
| Préstamos al consumidor | <u>6,039,854</u>           | <u>234,045</u> | <u>137,405</u>  | <u>6,411,304</u>  |
| Total                   | <u>10,749,592</u>          | <u>345,767</u> | <u>179,490</u>  | <u>11,274,849</u> |

|                         | <b>31 de diciembre de 2019</b> |                |                 | <b>Total</b>      |
|-------------------------|--------------------------------|----------------|-----------------|-------------------|
|                         | <b>(en Miles)</b>              |                |                 |                   |
|                         | <b>Vigente</b>                 | <b>Morosos</b> | <b>Vencidos</b> |                   |
| 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:

|                         | <b>31 de marzo de 2020</b> |                |                 | <b>Total</b>      |
|-------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|-------------------|
|                         | <b>(en Miles)</b>          |                |                 |                   |
|                         | <b>Vigente</b>             | <b>Morosos</b> | <b>Vencidos</b> |                   |
| Préstamos corporativos  | 4,653,774                  | 162,790        | 46,981          | 4,863,545         |
| Préstamos al consumidor | <u>6,006,001</u>           | <u>243,842</u> | <u>161,461</u>  | <u>6,411,304</u>  |
| Total                   | <u>10,659,775</u>          | <u>406,632</u> | <u>208,442</u>  | <u>11,274,849</u> |

|                         | <b>31 de diciembre de 2019</b> |                |                 | <b>Total</b>      |
|-------------------------|--------------------------------|----------------|-----------------|-------------------|
|                         | <b>(en Miles)</b>              |                |                 |                   |
|                         | <b>Vigente</b>                 | <b>Morosos</b> | <b>Vencidos</b> |                   |
| 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/.144,307,238 (31 de diciembre de 2019: B/.115,035,743). El total de intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos es de B/.8,992,780 (2019: B/.7,433,947).

**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:

|                                   | <b>31 de marzo<br/><u>2020</u></b> | <b>31 de diciembre<br/><u>2019</u></b> |
|-----------------------------------|------------------------------------|--|
| 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.

## BANCO GENERAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### 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/.5,052,232 (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/.22,257,014 (31 de diciembre de 2019: B/.23,882,702) y una provisión de B/.3,338,552 (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/.1,455,351 (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:

|   | <u>31 de marzo de 2020</u><br>(en Miles) |                         |                  |               |                      | <u>Total</u>   |
|---|--|-------------------------|------------------|---------------|----------------------|----------------|
|   | <u>Normal</u>                            | <u>Mención Especial</u> | <u>Subnormal</u> | <u>Dudoso</u> | <u>Irrecuperable</u> |                |
| Cartas de crédito                               | 84,994                                   | 1,514                   | 1,497            | 0             | 131                  | 88,136         |
| Garantías bancarias y cartas<br>promesa de pago | <u>591,744</u>                           | <u>16,449</u>           | <u>1,155</u>     | <u>1,032</u>  | <u>43</u>            | <u>610,423</u> |
| Total   | <u>676,738</u>                           | <u>17,963</u>           | <u>2,652</u>     | <u>1,032</u>  | <u>174</u>           | <u>698,559</u> |
| Reserva requerida                               | <u>0</u>                                 | <u>0</u>                | <u>0</u>         | <u>0</u>      | <u>0</u>             | <u>0</u>       |

  

|   | <u>31 de diciembre de 2019</u><br>(en Miles) |                         |                  |               |                      | <u>Total</u>   |
|---|--|-------------------------|------------------|---------------|----------------------|----------------|
|   | <u>Normal</u>                                | <u>Mención Especial</u> | <u>Subnormal</u> | <u>Dudoso</u> | <u>Irrecuperable</u> |                |
| Cartas de crédito                               | 80,458                                       | 1,911                   | 1,365            | 0             | 131                  | 83,865         |
| Garantías bancarias y cartas<br>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**

31 de marzo de 2020

(Cifras en Balboas)

| Activos  | Banco General, S.A. | Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias | BG Investment Co., Inc. | General de Seguros, S. A. | Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias | BG Valores, S.A. | Banco General (Costa Rica), S.A. | PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S.A. | Sub-total      | Eliminaciones | Total consolidado |
|--|---------------------|--|-------------------------|---------------------------|---|------------------|----------------------------------|--|----------------|---------------|-------------------|
| Efectivo y efectos de caja   | 201,178,549         | 0  | 0                       | 475                       | 0   | 350              | 3,134,324                        | 250  | 204,313,948    | 0             | 204,313,948       |
| Depósitos en bancos:   |                     |  |                         |                           |   |                  |                                  |  |                |               |                   |
| A la vista locales   | 34,264,854          | 40,837,870                               | 6,495,773               | 9,133,364                 | 0   | 130,592          | 81,116,765                       | 1,301,427  | 173,280,645    | 57,894,818    | 115,385,827       |
| A la vista en el exterior  | 404,602,096         | 2,291,027                                | 0                       | 0                         | 39,007,240                                    | 6,583,932        | 9,106,525                        | 0  | 461,592,820    | 10,451,165    | 451,141,655       |
| A plazo locales  | 340,547             | 49,800,000                               | 25,483,000              | 212,400,000               | 0   | 70,000,000       | 534,317                          | 33,208,007   | 391,765,871    | 209,491,007   | 182,274,864       |
| A plazo en el exterior   | 1,006,500,000       | 0  | 0                       | 0                         | 171,766,230                                   | 0                | 0                                | 0  | 1,178,266,230  | 1,121,266,230 | 57,000,000        |
| Intereses acumulados por cobrar  | 239,916             | 261,619                                  | 201,071                 | 3,235,032                 | 487,526                                       | 931,934          | 2,165                            | 705,499  | 6,064,762      | 3,083,931     | 2,980,931         |
| Total de depósitos en bancos   | 1,445,947,413       | 93,190,516                               | 32,179,844              | 224,768,396               | 211,260,996                                   | 77,646,458       | 90,761,772                       | 35,214,933   | 2,210,970,328  | 1,402,187,051 | 808,783,277       |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos   | 1,647,125,962       | 93,190,516                               | 32,179,844              | 224,768,871               | 211,260,996                                   | 77,646,808       | 93,896,096                       | 35,215,183   | 2,415,284,276  | 1,402,187,051 | 1,013,097,225     |
| Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados                            | 514,297,308         | 0  | 595,767                 | 0                         | 477,590,513                                   | 5,346,433        | 0                                | 0  | 997,830,021    | 0             | 997,830,021       |
| Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales           | 2,918,162,924       | 0  | 140,751                 | 3,992,800                 | 1,204,584,474                                 | 0                | 20,797,035                       | 0  | 4,147,677,984  | 122,245,000   | 4,025,432,984     |
| Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto   | 0                   | 0  | 0                       | 0                         | 13,372,455                                    | 0                | 5,107,513                        | 0  | 18,479,968     | 13,372,455    | 5,107,513         |
| Intereses acumulados por cobrar  | 0                   | 0  | 0                       | 0                         | 0   | 0                | 177                              | 0  | 177            | 0             | 177               |
| Inversiones y otros activos financieros, neto  | 3,432,460,232       | 0  | 736,518                 | 3,992,800                 | 1,695,547,442                                 | 5,346,433        | 25,904,725                       | 0  | 5,163,988,150  | 135,617,455   | 5,028,370,695     |
| Préstamos  | 11,274,848,729      | 132,309,033                              | 0                       | 0                         | 487,425,582                                   | 0                | 396,641,831                      | 0  | 12,291,225,175 | 109,860,395   | 12,181,364,780    |
| Intereses acumulados por cobrar  | 40,609,946          | 57,492                                   | 0                       | 0                         | 1,773,170                                     | 0                | 2,225,072                        | 0  | 44,665,660     | 640,798       | 44,024,862        |
| Menos:   | 0                   | 0  | 0                       | 0                         | 0   | 0                | 0                                | 0  | 0              | 0             | 0                 |
| Reserva para pérdidas en préstamos   | 165,800,463         | 547,806                                  | 0                       | 0                         | 701,371                                       | 0                | 4,852,742                        | 0  | 171,902,382    | 0             | 171,902,382       |
| Comisiones no devengadas   | 42,155,363          | 0  | 0                       | 0                         | 0   | 0                | 1,075,419                        | 0  | 43,230,782     | 0             | 43,230,782        |
| Préstamos, neto  | 11,107,502,849      | 131,816,719                              | 0                       | 0                         | 488,497,381                                   | 0                | 392,938,742                      | 0  | 12,120,757,691 | 110,501,193   | 12,010,256,498    |
| Inversiones en asociadas   | 270,920,291         | 2,583,865                                | 0                       | 0                         | 0   | 0                | 0                                | 0  | 273,504,156    | 246,467,996   | 27,036,160        |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas                      | 232,615,914         | 412,852                                  | 0                       | 429,322                   | 0   | 568,471          | 4,077,152                        | 2,223,494  | 240,327,205    | 0             | 240,327,205       |
| Activos por derechos de uso, neto  | 17,500,857          | 0  | 0                       | 0                         | 0   | 0                | 1,606,083                        | 125,035  | 19,231,975     | 0             | 19,231,975        |
| Obligaciones de clientes por aceptaciones de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación | 9,692,330           | 0  | 0                       | 0                         | 0   | 0                | 188,105                          | 0  | 9,860,435      | 0             | 9,860,435         |
| Impuesto sobre la renta diferido   | 558,142,348         | 0  | 0                       | 0                         | 380,030,428                                   | 707,256          | 0                                | 0  | 938,880,032    | 0             | 938,880,032       |
| Plusvalía y activos intangibles, netos   | 41,986,931          | 0  | 0                       | 0                         | 0   | 0                | 0                                | 0  | 41,986,931     | 0             | 41,986,931        |
| Activos adjudicados para la venta, neto  | 54,974,620          | 730,742                                  | 0                       | 0                         | 0   | 0                | 0                                | 861,615  | 56,566,977     | 0             | 56,566,977        |
| Otros activos  | 20,371,528          | 5,810                                    | 0                       | 0                         | 0   | 0                | 606,860                          | 0  | 20,984,198     | 0             | 20,984,198        |
| Total de activos   | 238,380,152         | 9,007,857                                | 1,670,508               | 19,138,498                | 117,827,009                                   | 6,112,975        | 2,030,020                        | 2,134,280  | 396,301,299    | 97,165,422    | 299,135,877       |
|  | 17,631,674,014      | 237,750,361                              | 34,586,870              | 248,329,491               | 2,893,163,256                                 | 90,381,943       | 521,227,783                      | 40,559,607   | 21,697,673,325 | 1,991,939,117 | 19,705,734,206    |

*H.A. JMS*

**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. | 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     |
|--|-----------------------|---|-------------------------|--------------------|---|-------------------|----------------------------------|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>  |                       |   |                         |                    |   |                   |                                  |  |                       |                      |                       |
| Pasivos:   |                       |   |                         |                    |   |                   |                                  |  |                       |                      |                       |
| Depósitos:   |                       |   |                         |                    |   |                   |                                  |  |                       |                      |                       |
| Locales:   |                       |   |                         |                    |   |                   |                                  |  |                       |                      |                       |
| A la vista   | 2,583,772,174         | 0                                       | 0                       | 0                  | 0   | 0                 | 49,586,059                       | 0  | 2,633,358,233         | 57,894,818           | 2,575,463,415         |
| Ahorros  | 3,594,688,255         | 0                                       | 0                       | 0                  | 0   | 0                 | 16,587,752                       | 0  | 3,611,276,007         | 0                    | 3,611,276,007         |
| A plazo:   |                       |   |                         |                    |   |                   |                                  |  |                       |                      |                       |
| Particulares   | 5,868,008,432         | 0                                       | 0                       | 0                  | 0   | 0                 | 199,498,606                      | 0  | 6,067,507,038         | 209,491,007          | 5,858,016,031         |
| Interbancarios   | 82,344,794            | 0                                       | 0                       | 0                  | 0   | 0                 | 0                                | 0  | 82,344,794            | 0                    | 82,344,794            |
| Extranjeros:   |                       |   |                         |                    |   |                   |                                  |  |                       |                      |                       |
| A la vista   | 128,291,052           | 0                                       | 0                       | 0                  | 6,627   | 0                 | 5,952,110                        | 0  | 134,249,789           | 8,160,138            | 126,089,651           |
| Ahorros  | 29,885,711            | 0                                       | 0                       | 0                  | 69,928,460                                    | 0                 | 5,784,520                        | 0  | 105,598,691           | 2,291,027            | 103,307,664           |
| A plazo:   |                       |   |                         |                    |   |                   |                                  |  |                       |                      |                       |
| Particulares   | 62,802,043            | 0                                       | 0                       | 0                  | 114,822,996                                   | 0                 | 58,878,890                       | 0  | 236,503,929           | 0                    | 236,503,929           |
| Interbancarios   | 178,766,230           | 0                                       | 0                       | 0                  | 949,500,000                                   | 0                 | 1,128,266,230                    | 0  | 1,128,266,230         | 1,121,266,230        | 7,000,000             |
| Intereses acumulados por pagar   | 100,564,462           | 0                                       | 0                       | 0                  | 1,376,921                                     | 0                 | 5,096,455                        | 0  | 1,07,037,838          | 3,083,831            | 103,954,007           |
| Total de depósitos   | 12,629,123,153        | 0                                       | 0                       | 0                  | 1,136,635,004                                 | 0                 | 341,384,392                      | 0  | 14,108,142,549        | 1,402,187,051        | 12,703,955,498        |
| Financiamientos:   |                       |   |                         |                    |   |                   |                                  |  |                       |                      |                       |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra                                   | 185,749,000           | 0                                       | 0                       | 0                  | 218,386,000                                   | 0                 | 0                                | 0  | 404,145,000           | 0                    | 404,145,000           |
| Obligaciones y colocaciones, neto  | 1,953,364,160         | 125,000,000                             | 0                       | 0                  | 0   | 1,360,395         | 115,364,374                      | 0  | 2,195,088,929         | 244,888,395          | 1,950,200,534         |
| Bonos perpetuos  | 217,680,000           | 0                                       | 0                       | 0                  | 0   | 0                 | 0                                | 0  | 217,680,000           | 0                    | 217,680,000           |
| Intereses acumulados por pagar   | 10,475,354            | 826,042                                 | 0                       | 0                  | 110,894                                       | 0                 | 669,058                          | 0  | 12,081,348            | 1,530,644            | 10,550,704            |
| <b>Total de financiamientos</b>  | <b>2,367,268,514</b>  | <b>125,826,042</b>                      | <b>0</b>                | <b>0</b>           | <b>218,506,894</b>                            | <b>1,360,395</b>  | <b>116,033,432</b>               | <b>0</b>   | <b>2,828,995,277</b>  | <b>246,413,039</b>   | <b>2,582,576,238</b>  |
| Pasivos por arrendamientos   | 18,233,483            | 0                                       | 0                       | 0                  | 0   | 0                 | 1,680,614                        | 129,185  | 20,043,282            | 0                    | 20,043,282            |
| Acepciones pendientes  | 9,692,330             | 0                                       | 0                       | 0                  | 0   | 0                 | 168,105                          | 0  | 9,860,435             | 0                    | 9,860,435             |
| Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación | 782,594,436           | 0                                       | 0                       | 0                  | 615,184,081                                   | 583,251           | 0                                | 0  | 1,398,361,768         | 0                    | 1,398,361,768         |
| Reservas de operaciones de seguros   | 0                     | 0                                       | 0                       | 0                  | 2,830,253                                     | 0                 | 0                                | 0  | 19,087,825            | 0                    | 19,087,825            |
| Impuesto sobre la renta diferido   | 397,006,493           | 2,792,615                               | 0                       | 0                  | 0   | 0                 | 1,360,797                        | 0  | 4,093,412             | 0                    | 4,093,412             |
| Otros pasivos  | 15,203,918,409        | 7,909,429                               | 1,899,382               | 45,970,836         | 124,947,520                                   | 6,070,502         | 4,339,020                        | 3,872,472  | 592,015,654           | 107,127,255          | 484,888,399           |
| <b>Total de pasivos</b>  | <b>18,233,483</b>     | <b>136,468,086</b>                      | <b>1,899,382</b>        | <b>62,228,408</b>  | <b>2,097,103,752</b>                          | <b>8,014,148</b>  | <b>464,966,360</b>               | <b>4,001,657</b>   | <b>18,978,600,202</b> | <b>1,755,733,345</b> | <b>17,222,866,857</b> |
| Patrimonio:  |                       |   |                         |                    |   |                   |                                  |  |                       |                      |                       |
| Acciones comunes   | 500,000,000           | 4,055,000                               | 1,500,000               | 6,000,000          | 177,108,870                                   | 1,500,000         | 42,000,000                       | 5,000,000  | 737,163,870           | 237,163,870          | 500,000,000           |
| Reservas legales   | 140,251,887           | 0                                       | 0                       | 31,743,014         | 0   | 0                 | 1,794,475                        | 0  | 173,789,376           | (18,376,904)         | 192,166,280           |
| Reservas de capital  | 257,274               | 0                                       | 8,903                   | 10,273             | (8,819,322)                                   | 0                 | 54,473                           | 0  | (8,488,399)           | 0                    | (8,488,399)           |
| Utilidades no distribuidas   | 787,246,444           | 97,227,275                              | 31,178,585              | 148,347,796        | 627,769,956                                   | 80,867,795        | 12,412,475                       | 31,557,950   | 1,816,608,276         | 17,418,806           | 1,799,189,470         |
| <b>Total de patrimonio</b>   | <b>1,427,755,605</b>  | <b>101,282,275</b>                      | <b>32,687,488</b>       | <b>186,101,083</b> | <b>796,059,504</b>                            | <b>82,967,795</b> | <b>56,261,423</b>                | <b>36,557,950</b>  | <b>2,719,073,123</b>  | <b>236,205,772</b>   | <b>2,482,867,351</b>  |
| <b>Total de pasivos y patrimonio</b>   | <b>17,631,674,014</b> | <b>237,750,361</b>                      | <b>34,586,870</b>       | <b>248,329,491</b> | <b>2,893,163,256</b>                          | <b>90,381,943</b> | <b>521,227,783</b>               | <b>40,559,607</b>  | <b>21,697,673,325</b> | <b>1,991,939,117</b> | <b>19,705,734,208</b> |

*H. A. GMS*



**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 tres meses terminados el 31 de marzo 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    |
|---|----------------------|--|-------------------------|--------------------|---|-------------------|-----------------------------------|---|----------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Ingresos por intereses y comisiones:</b>                                 |                      |  |                         |                    |   |                   |                                   |   |                      |                   |                      |
| Intereses:  |                      |  |                         |                    |   |                   |                                   |   |                      |                   |                      |
| Préstamos   | 193,351,499          | 2,551,352                                | 0                       | 0                  | 6,630,379                                     | 0                 | 7,723,168                         | 0   | 210,256,398          | 1,242,546         | 209,013,852          |
| Depósitos en bancos   | 3,397,988            | 603,888                                  | 190,589                 | 1,699,993          | 2,263,922                                     | 1,960,673         | 42,978                            | 338,779   | 10,498,801           | 8,168,745         | 2,310,056            |
| Inversiones y otros activos financieros                                     | 32,110,750           | 0  | 1,629                   | 28,915             | 11,707,407                                    | 42,714            | 144,765                           | 0   | 44,036,180           | 1,858,187         | 42,177,993           |
| Comisiones sobre préstamos  | 9,937,841            | 233,287                                  | 0                       | 0                  | 0   | 0                 | 220,273                           | 0   | 10,391,411           | 0                 | 10,391,411           |
| <b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>                         | <b>238,798,058</b>   | <b>3,388,538</b>                         | <b>192,228</b>          | <b>1,728,908</b>   | <b>20,601,708</b>                             | <b>2,003,387</b>  | <b>8,131,184</b>                  | <b>338,779</b>  | <b>275,182,790</b>   | <b>11,289,478</b> | <b>263,893,312</b>   |
| <b>Gastos por intereses:</b>  |                      |  |                         |                    |   |                   |                                   |   |                      |                   |                      |
| Depósitos   | 66,783,412           | 0  | 0                       | 0                  | 3,923,467                                     | 1,078,989         | 3,444,354                         | 0   | 75,130,222           | 8,168,745         | 66,941,477           |
| Obligaciones y colocaciones   | 22,080,661           | 1,785,243                                | 0                       | 0                  | 308,382                                       | 88,719            | 1,433,487                         | 0   | 25,694,492           | 3,100,733         | 22,593,759           |
| <b>Total de gastos por intereses</b>  | <b>88,864,073</b>    | <b>1,785,243</b>                         | <b>0</b>                | <b>0</b>           | <b>4,129,849</b>                              | <b>1,167,708</b>  | <b>4,877,841</b>                  | <b>0</b>  | <b>100,824,714</b>   | <b>11,289,478</b> | <b>89,535,236</b>    |
| <b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>                              | <b>149,933,985</b>   | <b>1,603,295</b>                         | <b>192,228</b>          | <b>1,728,908</b>   | <b>16,471,859</b>                             | <b>835,679</b>    | <b>3,253,343</b>                  | <b>338,779</b>  | <b>174,358,076</b>   | <b>0</b>          | <b>174,358,076</b>   |
| <b>Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos, neta</b>               | <b>11,784,340</b>    | <b>(17,791)</b>                          | <b>0</b>                | <b>0</b>           | <b>0</b>                                      | <b>0</b>          | <b>(83,735)</b>                   | <b>0</b>  | <b>11,662,814</b>    | <b>0</b>          | <b>11,662,814</b>    |
| <b>Provisión para valuación de inversiones, neta</b>                        | <b>5,022,366</b>     | <b>0</b>                                 | <b>797</b>              | <b>983</b>         | <b>4,107,816</b>                              | <b>0</b>          | <b>32,774</b>                     | <b>0</b>  | <b>9,164,736</b>     | <b>0</b>          | <b>9,164,736</b>     |
| <b>Provisión para activos adjudicados para la venta, neta</b>               | <b>491,888</b>       | <b>0</b>                                 | <b>0</b>                | <b>0</b>           | <b>0</b>                                      | <b>0</b>          | <b>159,954</b>                    | <b>0</b>  | <b>651,842</b>       | <b>0</b>          | <b>651,842</b>       |
| <b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones, netas</b> | <b>132,635,351</b>   | <b>1,621,086</b>                         | <b>191,431</b>          | <b>1,727,925</b>   | <b>12,364,043</b>                             | <b>835,679</b>    | <b>3,144,350</b>                  | <b>338,779</b>  | <b>152,858,684</b>   | <b>0</b>          | <b>152,858,684</b>   |
| <b>Otros ingresos (gastos):</b>   |                      |  |                         |                    |   |                   |                                   |   |                      |                   |                      |
| Honorarios y otras comisiones   | 47,562,582           | 940,219                                  | 999,102                 | 582,584            | 0   | 3,192,315         | 517,795                           | 3,561,893   | 57,356,490           | (195,131)         | 57,551,621           |
| Primas de seguros, neta   | 0                    | 0  | 0                       | 6,183,112          | 920,317                                       | 0                 | 0                                 | 0   | 7,103,429            | (2,264,261)       | 9,367,690            |
| (Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta                        | (12,508,289)         | 0  | (16,909)                | (6,147,201)        | (6,147,201)                                   | 779,562           | (1,418,460)                       | 0   | (19,309,297)         | 0                 | (19,309,297)         |
| Otros ingresos, neto  | 6,219,774            | 108,345                                  | 8,354                   | (62,482)           | 217,843                                       | 1,116,547         | 22,716                            | 42,802  | 7,673,869            | 2,540,104         | 5,133,765            |
| Gastos por comisiones y otros gastos  | (23,222,693)         | (121,032)                                | (1,177)                 | (19,057)           | (1,081,005)                                   | (401,005)         | (189,969)                         | (4,566)   | (25,020,504)         | 0                 | (25,020,504)         |
| <b>Total de otros ingresos, neto</b>  | <b>18,051,374</b>    | <b>927,532</b>                           | <b>989,370</b>          | <b>6,684,147</b>   | <b>(6,070,046)</b>                            | <b>4,687,419</b>  | <b>(1,065,918)</b>                | <b>3,600,129</b>  | <b>27,804,007</b>    | <b>80,712</b>     | <b>27,723,295</b>    |
| <b>Gastos generales y administrativos:</b>                                  |                      |  |                         |                    |   |                   |                                   |   |                      |                   |                      |
| Salarios y otros gastos de personal   | 39,519,875           | 110,399                                  | 0                       | 507,344            | 0   | 2,351,712         | 1,837,052                         | 1,083,926   | 45,410,248           | 62,502            | 45,347,746           |
| Depreciación y amortización   | 6,798,361            | 44,588                                   | 0                       | 58,765             | 0   | 35,534            | 272,806                           | 76,595  | 7,286,629            | 0                 | 7,286,629            |
| Gasto de propiedades, mobiliario y equipo                                   | 5,665,813            | 688                                      | 0                       | 2,247              | 0   | 2,757             | 80,144                            | 34,312  | 5,785,961            | 75                | 5,785,886            |
| Otros gastos  | 18,051,119           | 245,388                                  | 44,279                  | 160,482            | 74,727  | 305,056           | 679,503                           | 201,462   | 19,782,016           | 18,135            | 19,743,881           |
| <b>Total de gastos generales y administrativos</b>                          | <b>70,035,168</b>    | <b>400,983</b>                           | <b>44,279</b>           | <b>728,838</b>     | <b>74,727</b>                                 | <b>2,695,059</b>  | <b>2,869,505</b>                  | <b>1,398,295</b>  | <b>78,244,854</b>    | <b>80,712</b>     | <b>78,164,142</b>    |
| <b>Utilidad (pérdida) neta operacional</b>                                  | <b>80,651,597</b>    | <b>2,147,635</b>                         | <b>1,136,522</b>        | <b>7,683,234</b>   | <b>6,219,270</b>                              | <b>2,826,039</b>  | <b>(791,073)</b>                  | <b>2,542,613</b>  | <b>102,417,837</b>   | <b>0</b>          | <b>102,417,837</b>   |
| <b>Participación patrimonial en asociadas</b>                               | <b>2,183,295</b>     | <b>43,500</b>                            | <b>0</b>                | <b>0</b>           | <b>0</b>                                      | <b>0</b>          | <b>0</b>                          | <b>0</b>  | <b>2,226,795</b>     | <b>0</b>          | <b>2,226,795</b>     |
| <b>Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta</b>             | <b>82,834,892</b>    | <b>2,191,135</b>                         | <b>1,136,522</b>        | <b>7,683,234</b>   | <b>6,219,270</b>                              | <b>2,826,039</b>  | <b>(791,073)</b>                  | <b>2,542,613</b>  | <b>104,644,632</b>   | <b>0</b>          | <b>104,644,632</b>   |
| <b>Impuesto sobre la renta, neto</b>  | <b>8,743,640</b>     | <b>319,721</b>                           | <b>247,936</b>          | <b>1,562,799</b>   | <b>0</b>                                      | <b>309,219</b>    | <b>211,045</b>                    | <b>603,103</b>  | <b>11,987,463</b>    | <b>0</b>          | <b>11,987,463</b>    |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>  | <b>74,091,252</b>    | <b>1,871,414</b>                         | <b>888,586</b>          | <b>6,120,435</b>   | <b>6,219,270</b>                              | <b>2,516,820</b>  | <b>(1,002,118)</b>                | <b>1,939,510</b>  | <b>92,647,169</b>    | <b>0</b>          | <b>92,647,169</b>    |
| <b>Utilidades no distribuidas al inicio del período</b>                     | <b>707,944,183</b>   | <b>98,492,820</b>                        | <b>31,419,721</b>       | <b>148,580,121</b> | <b>621,550,686</b>                            | <b>79,465,321</b> | <b>13,414,593</b>                 | <b>32,069,554</b>   | <b>1,730,926,999</b> | <b>27,827,448</b> | <b>1,703,099,551</b> |
| <b>Más (menos):</b>   |                      |  |                         |                    |   |                   |                                   |   |                      |                   |                      |
| Transferencia a reservas legales  | (2,099,995)          | 0  | 0                       | (551,810)          | 0   | 0                 | 0                                 | 0   | (2,651,805)          | 0                 | (2,651,805)          |
| Impuesto sobre dividendos   | 0                    | (59,933)                                 | 0                       | 0                  | 0   | 0                 | 0                                 | 0   | (59,933)             | 0                 | (59,933)             |
| Dividendos pagados - acciones comunes                                       | 7,311,004            | (1,077,026)                              | (1,129,722)             | (5,800,950)        | 0   | (1,108,346)       | 0                                 | (2,451,114)   | (1,565,158)          | 1,156,516         | (1,216,449)          |
| Impuesto complementario   | 787,246,444          | 97,227,275                               | 31,178,585              | 148,347,796        | 627,769,956                                   | 80,867,795        | 12,412,475                        | 31,557,950  | 1,816,608,276        | 17,418,806        | 1,799,189,470        |
| <b>Utilidades no distribuidas al final del período</b>                      | <b>787,246,444</b>   | <b>97,227,275</b>                        | <b>31,178,585</b>       | <b>148,347,796</b> | <b>627,769,956</b>                            | <b>80,867,795</b> | <b>12,412,475</b>                 | <b>31,557,950</b>   | <b>1,816,608,276</b> | <b>17,418,806</b> | <b>1,799,189,470</b> |

*A. A. GMS*

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

Por tres meses terminados el 31 de marzo de 2020

(Cifras en Balboas)

|   | Banco General, S. A. | Finanzas Generales, S. A. y subsidiarias | BG Investment Co., Inc. | General de Seguros, S. A. | Overseas Capital Markets, Inc. y subsidiarias | BG Valores, S. A. | Banco General (Costa Rica), S. A. | PROFUTURO Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantía, S. A. | Sub-total     | Eliminaciones | Total Consolidado |
|---|----------------------|--|-------------------------|---------------------------|---|-------------------|-----------------------------------|---|---------------|---------------|-------------------|
| Utilidad (pérdida) neta   | 74,091,252           | 1,871,414                                | 888,586                 | 6,120,435                 | 6,219,270                                     | 2,518,820         | (1,002,118)                       | 1,939,510   | 92,647,169    | 0             | 92,647,169        |
| 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                                | (62,460,125)         | 0  | (10,837)                | (1,456)                   | (54,158,126)                                  | 0                 | (42,103)                          | 0   | (116,672,647) | 0             | (116,672,647)     |
| Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VR OUI                     | 5,504,857            | 0  | 0                       | 0                         | 9,261,003                                     | 0                 | 767                               | 0   | 14,766,627    | 0             | 14,766,627        |
| Valuación del riesgo de crédito   | 5,022,366            | 0  | 797                     | 983                       | 4,107,816                                     | 0                 | 32,774                            | 0   | 9,164,736     | 0             | 9,164,736         |
| Valuación de instrumentos de cobertura  | (5,871,990)          | 0  | 0                       | 0                         | 0   | 0                 | 0                                 | 0   | (5,871,990)   | 0             | (5,871,990)       |
| Total de otros gastos integrales, neto  | (57,804,892)         | 0  | (10,040)                | (473)                     | (40,789,307)                                  | 0                 | (8,562)                           | 0   | (98,613,274)  | 0             | (98,613,274)      |
| Total de pérdidas integrales  | 16,286,360           | 1,871,414                                | 878,546                 | 6,119,962                 | (34,570,037)                                  | 2,518,820         | (1,010,680)                       | 1,939,510   | (5,966,105)   | 0             | (5,966,105)       |

H. A. GMD

31 de marzo de 2020

(Cifras en Balboas)

|  | Marzo<br>2020         | Diciembre<br>2019     | Marzo<br>2019         | Marzo<br>2020         | Diciembre<br>2019     | Marzo<br>2019         |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activos</b>   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Efectivo y efectos de caja   | 204,313,948           | 206,185,414           | 270,038,991           |                       |                       |                       |
| Depósitos en bancos:   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| A la vista en bancos locales   | 115,385,827           | 141,796,040           | 127,510,891           | 2,575,463,415         | 2,482,028,648         | 2,412,269,216         |
| A la vista en bancos en el exterior  | 451,141,655           | 190,730,409           | 156,581,687           | 3,611,276,007         | 3,474,838,957         | 3,438,304,227         |
| A plazo en bancos locales  | 182,274,864           | 191,762,241           | 166,215,719           |                       |                       |                       |
| A plazo en bancos en el exterior   | 57,000,000            | 0                     | 40,000,000            | 5,858,016,031         | 5,869,300,607         | 5,687,161,313         |
| Intereses acumulados por cobrar  | 2,980,931             | 2,931,780             | 2,489,039             | 82,344,794            | 98,725,592            | 41,688,344            |
| <b>Total de depósitos en bancos</b>  | <b>808,783,277</b>    | <b>527,220,470</b>    | <b>492,797,336</b>    |                       |                       |                       |
| Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos   | 1,013,097,225         | 733,405,884           | 762,836,327           | 126,089,651           | 126,234,642           | 85,767,014            |
|  |                       |                       |                       | 103,307,664           | 123,406,270           | 142,139,022           |
| Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados                  | 997,830,021           | 679,234,360           | 743,540,882           | 236,503,929           | 280,733,231           | 302,917,545           |
| Inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | 4,025,432,984         | 4,294,206,345         | 4,207,875,305         | 7,000,000             | 0                     | 0                     |
| Inversiones y otros activos financieros a costo amortizado, neto                                     | 5,107,513             | 0                     | 0                     | 103,954,007           | 112,773,741           | 100,003,365           |
| Intereses acumulados por cobrar  | 177                   | 0                     | 0                     | 12,703,955,498        | 12,568,041,688        | 12,210,250,046        |
| <b>Inversiones y otros activos financieros, neto</b>   | <b>5,028,370,695</b>  | <b>4,973,440,705</b>  | <b>4,951,416,187</b>  |                       |                       |                       |
| Préstamos  | 12,181,364,780        | 12,083,688,894        | 12,040,008,852        | 404,145,000           | 403,947,411           | 0                     |
| Intereses acumulados por cobrar  | 44,024,882            | 45,706,607            | 46,885,403            | 1,950,200,534         | 1,914,581,302         | 2,813,281,345         |
| Menos:   |                       |                       |                       | 217,680,000           | 217,680,000           | 217,680,000           |
| Reserva para pérdidas en préstamos   | 171,902,382           | 165,158,800           | 164,096,266           | 10,550,704            | 15,523,759            | 14,974,361            |
| Comisiones no devengadas   | 43,230,782            | 43,302,329            | 41,639,237            | 2,582,576,238         | 2,551,732,472         | 3,045,935,706         |
| <b>Préstamos, neto</b>   | <b>12,010,256,498</b> | <b>11,920,934,372</b> | <b>11,881,158,752</b> |                       |                       |                       |
| Inversiones en asociadas   | 27,036,160            | 24,881,185            | 28,655,058            | 20,043,282            | 20,869,766            | 0                     |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto de depreciación y amortización acumuladas            | 240,327,205           | 241,433,458           | 233,437,786           | 9,860,435             | 15,956,566            | 9,613,360             |
| Activos por derechos de uso, neto  | 19,231,975            | 20,173,849            | 0                     |                       |                       |                       |
| Obligaciones de clientes por aceptaciones  | 9,860,435             | 15,956,566            | 9,613,360             | 500,000,000           | 500,000,000           | 500,000,000           |
| Ventas de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación                          | 938,880,032           | 435,826,300           | 295,853,471           | 192,166,280           | 189,514,475           | 182,630,576           |
| Impuesto sobre la renta diferido   | 41,986,931            | 40,356,757            | 39,418,667            | (8,488,399)           | 90,124,875            | 52,820,334            |
| Plusvalía y activos intangibles, netos   | 56,566,977            | 57,221,325            | 59,184,366            | 1,799,189,470         | 1,703,099,551         | 1,554,987,842         |
| Activos adjudicados para la venta, neto  | 20,984,198            | 22,260,926            | 16,122,675            | 2,482,867,351         | 2,482,738,901         | 2,290,438,552         |
| Otros activos  | 299,135,877           | 237,829,761           | 280,510,918           | 17,222,866,857        | 16,240,982,187        | 16,267,769,015        |
| <b>Total de activos</b>  | <b>19,705,734,208</b> | <b>18,723,721,088</b> | <b>18,558,207,587</b> | <b>19,705,734,208</b> | <b>18,723,721,088</b> | <b>18,558,207,587</b> |
|  |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>  |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Pasivos:   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Depósitos:   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Locales:   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| A la vista   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Ahorros  |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| A plazo:   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Particulares   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Interbancarios   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Extranjeros:   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| A la vista   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Ahorros  |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| A plazo:   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Particulares   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Interbancarios   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Intereses acumulados por pagar   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total de depósitos   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Financiamientos  |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Valores vendidos bajo acuerdos de recompra   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Obligaciones y colocaciones, neto  |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Bonos perpetuos  |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Intereses acumulados por pagar   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Pasivos por arrendamientos   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Aceptaciones pendientes  |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Compras de inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación                         |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Reservas de operaciones de seguros   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Impuesto sobre la renta diferido   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Otros pasivos  |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total de pasivos   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Patrimonio:  |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Acciones comunes   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Reservas legales   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Reservas de capital  |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Utilidades no distribuidas   |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Total de patrimonio  |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
| Compromisos y contingencias  |                       |                       |                       |                       |                       |                       |

*H. A. JMO*